

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 r.

30 czerwca 2005 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

Qsr_2_2005 Raport za II kwartał 2005 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 2005-06-30/ koniec kwartału/ 2005	Stan na 2005-03-31/ koniec poprz. kwartału/ 2005	Stan na 2004-12-31/ koniec kwartału/ 2004	Stan na 2004-06-30/ koniec poprz. kwartału/ 2004
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 117	26 933	156 680	3 604
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1, 2, 3, 4, 5	26 625	30 034	32 670	39 692
Zapasy		420	415	412	219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 264	12 781	13 074	18 142
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana					172 847
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1, 2, 6	4 490	4 970	2 991	39 340
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		6 418	6 418	27 001	38 830
Wartości niematerialne i prawne		3 966	4 210	4 435	7 254
Wartość firmy jednostek zależnych					2 717
Inne wartości niematerialne i prawne		3 966	4 210	4 435	4 537
Rzeczowe aktywa trwałe		83 155	82 521	83 474	86 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93	99	102	4
Aktywa, razem		164 548	168 381	320 839	406 191

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		14 294	13 985	14 173	13 863
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		2 719	3 054	2 538	3 718
Pozostałe zobowiązania finansowe		444	493	521	443
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną					102 239
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		28 671	28 671	28 671	29 010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		405	384	362	243
Rezerwy na pozostałe zobowiązania				2 394	6 809
Przychody rozliczane w czasie		821	832	280	385
Zobowiązania, razem		47 354	47 419	48 939	156 710

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		102 039	105 780	256 155	212 041
Kapitał podstawowy		5 207	5 207	5 207	5 207
Akcje własne		-210 600	-210 600	-61 100	
Pozostałe kapitały		401 836	403 112	406 750	370 551
Nie podzielone zyski (straty)		-94 404	-91 939	-94 702	-163 717
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-94 695	-94 695	-166 678	-154 405
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		291	2 756	71 976	-9 312
Kapitał mniejszości		15 155	15 182	15 745	37 440
Kapitał własny, razem		117 194	120 962	271 900	249 481

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

Qsr_2_2005 Raport za II kwartał 2005 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	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	II kwartał/ 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	II kwartały narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
Działalność kontynuowana					
Przychody i zyski		19 609	46 239	21 376	41 182
Przychody i zyski z inwestycji		205	5 910	2 722	4 165
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		19 223	39 060	18 424	36 433
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		119	1 207	232	584
Dodatnie różnice kursowe		62	62	-2	
Koszty i straty		-22 074	-46 086	-31 000	-55 858
Koszty i straty z inwestycji		0	0	-563	-1 987
Koszty operacyjne		-21 524	-44 467	-21 912	-44 050
Pozostałe koszty i straty operacyjne		36	-251	-533	-702
Rezerwy i utrata wartości		77	0	-7 319	-7 815
Ujemne różnice kursowe		-16	-14	-16	-18
Pozostałe koszty finansowe		-647	-1 354	-657	-1 286
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 465	153	-9 624	-14 676
Podatek dochodowy		-27	-52	-34	-69
Zysk (strata) netto		-2 492	101	-9 658	-14 745
Przypadający na:					
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego		-2 465	291	-9 455	-14 003
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-27	-190	-203	-742

Działalność zaniechana

Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej				6 422	7 851
Przypadający na:					
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego				4 288	4 691
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych				2 134	3 160

Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej				6 422	7 851
W tym:					
Przychody				48.683	83.786
Koszty				-41.166	-74.383
Podatek dochodowy				-1.095	-1.552

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (zł)					
- podstawowy			0,004		-0,28

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego					
- podstawowy			-		0,15

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

QSR_2_2005 Raport za II kwartał 2005 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 207		442 863	-233 659	29 414	243 825
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			4 276		5 512	9 788
-zmiany struktury własności					5 274	5 274
-wyceny wg wartości godziwej			4 276		238	4 514
Zysk netto roku obrotowego				-4 145	487	-3 658
Stan na 31 marca 2004 r.	5 207		447 139	-237 804	35 413	249 955

Stan na 1 kwietnia 2004 r.	5 207		447 139	-237 804	35 413	249 955
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-76 588	79 254	96	2 762
-podział zysku/ pokrycie straty			-79 254	79 254		
-wycena wg wartości godziwej			2 666		96	2 762
Zysk netto roku obrotowego				-5 167	1 931	-3 236
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 207		370 551	-163 717	37 440	249 481

Stan na 1 lipca 2004 r.	5 207		370 551	-163 717	37 440	249 481
Korekta błędów lat ubiegłych				87	45	132
Stan na 1 lipca 2004 r. po korektach	5 207		370 551	-163 630	37 485	249 613
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			36 199	-12 360	-20 121	3 718
-podziału zysku/ pokrycia straty			20 034	-20 034		
-wyceny wg wartości godziwej			12 451		340	12 791
-ujęcia elementu kapitałowego obligacji zamiennych			280		59	339
-sprzedaży akcji i udziałów			3 434	7 674	-20 520	-9 412
Zysk netto roku obrotowego				81 288	-1 619	79 669
Nabycie akcji własnych		-61 100				-61 100
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 207	-61 100	406 750	-94 702	15 745	271 900

Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 207	-61 100	406 750	-94 702	15 745	271 900
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-3 638	7	-400	-4 031
-podziału zysku/ pokrycia straty			4 745	-4 745		
-wyceny wg wartości godziwej			-3 655		577	-3 078
-sprzedaży akcji i udziałów			-4 728	4 752	-977	-953
Zysk netto roku obrotowego				2 756	-163	2 593
Nabycie akcji własnych		-149 500				-149 500
Stan na 31 marca 2005 r.	5 207	-210 600	403 112	-91 939	15 182	120 962

Stan na 1 kwietnia 2005 r.	5 207	-210 600	403 112	-91 939	15 182	120 962
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-1 276			-1 276
-wyceny wg wartości godziwej			-1 276			-1 276
Zysk netto roku obrotowego				-2 465	-27	-2 492
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 207	-210 600	401 836	-94 404	15 155	117 194

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

Qsr_2_2005 Raport za II kwartał 2005 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	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	II kwartał/ 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	II kwartały narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-2 465	153	-9 624	-14 676
Korekty razem	2 579	23 632	16 025	20 364
Amortyzacja	2 932	5 826	2 742	5 453
Odsetki i dywidendy otrzymane	-2	-4	-21	-91
Koszty odsetek	646	1 353	612	1 216
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-20	-43	47	46
Udziały mniejszości i odpisy wartości firmy			3 123	3 369
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	946	-1 810	10 475	11 152
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 133	1 115	6 648	7 854
- zapasów	-5	-8	-9	17
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 480	-1 186	535	543
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	309	121	152	-1 740
- rezerw na pozostałe zobowiązania		2 394	3 111	4 431
- przychodów rozliczanych w czasie	-11	-542	38	47
Pozostałe	-1 923	18 310	-953	-781
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	114	23 785	6 401	5 688
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	29	70	5	224
Odsetki otrzymane		1	5	199
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	69		25
Wydatki	-928	-4 356	-4 426	-12 265
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 408	-2 857	-2 352	-4 716
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	480	-1 499	-2 074	-7 549
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-899	-4 286	-4 421	-12 041
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy		555		2 500
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych				2 500
Kredyty i pożyczki otrzymane		555		
Wydatki	-1 031	-151 617	-588	-1 968
Nabycie lub wykup akcji własnych		-149 500		
Spłaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-336	-336	12	-796
Inne wydatki finansowe	-695	-1 781	-600	-1 172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-1 031	-151 062	-588	532
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 816	-131 563	1 392	-5 821
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	26 933	156 680	2 212	9 425
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	25 117	25 117	3 604	3 604

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	20 750	2 410	-	9 510	-	-	-	2 991	27 001	62 662
a) Zwiększenia (z tytułu)	5 345	77	-	4 819	-	-	-	18 028	3 034	31 303
zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	17 865	-	17 865
rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie odpisów	3 412	-	-	4 816	-	-	-	-	3 034	11 262
korekta wyceny rynkowej	983	-	-	-	-	-	-	-	-	983
naliczone odsetki	-	77	-	-	-	-	-	163	-	240
wycena według wartości godziwej	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
przeniesienie do innej kategorii	950	-	-	-	-	-	-	-	-	950
b) Zmniejszenia (z tytułu)	3 898	-	-	12 388	-	-	-	16 529	23 617	56 432
sprzedaż papierów wartościowych / wykreślenie z KRS akcji i udziałów wg ceny nabycia	457	-	-	11 442	-	-	-	16 380	19 627	47 906
wycena według wartości godziwej	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
korekta wyceny rynkowej	3 441	-	-	-	-	-	-	-	-	3 441
naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	149	-	149
przeniesienie do innej kategorii	-	-	-	950	-	-	-	-	3 990	4 940
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	22 197	2 487	-	1 941	-	-	-	4 490	6 418	37 533

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w spółkach notowanych				
wartość bilansowa	21 694	503		
wartość według ceny nabycia	29 670	928		
wartość godziwa	21 185	503		
wartość rynkowa	21 694	503		
Notowane dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	2 487			
wartość według ceny nabycia	2 400			
wartość godziwa	2 487			
wartość rynkowa	2 487			
Pozostałe notowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych				
wartość bilansowa				1 941
wartość według ceny nabycia				86 098
wartość godziwa				1 941
wartość rynkowa				
Nienotowane dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności				
wartość bilansowa				4 490
wartość według ceny nabycia				4 762
wartość godziwa				4 490
wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
wartość bilansowa	6 418			
wartość według ceny nabycia	14 618			
wartość godziwa	6 418			
wartość rynkowa	5 202			
Razem				
wartość bilansowa	30 599	503		6 431
wartość według ceny nabycia	46 688	928		90 860
wartość rynkowa	29 383	503		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY W SPÓŁKACH WIODĄCYCH NIENOTOWANYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo - Młynarskie w Szamotułach S.A. w upadłości	Szamotuły	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	139 714	101	-101	0		34,93	34,93		
2	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	0	0	0		34,93	34,93		
3	Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	244 500	0	0	0		34,93	34,93		
4	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości	Gubin	Produkcja obuwia	73 350	0	0	0		34,93	34,93		
Razem					101	-101	0					

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY W SPÓŁKACH WIODĄCYCH NIENOTOWANYCH 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 wyliczane w wartości godziwej przez rachunek	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo - Młynarskie w Szamotulach S.A. w upadłości															0				
2	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENÓ" S.A. w Grójcu w upadłości															0				
3	Huta Szkła Okienno ZABKOWICE S.A. w upadłości															0				
4	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości															0				
	Razem																			

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	PRO FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna (konsolidacja metodą pełną)	5 900	118 000	-90 262	27 738		74,92	74,92		
2.	data.COM S.A	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna (konsolidacja metodą pełną)	1 936 700	26 338	-11 875	14 463		56,95	57,63		
3.	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano - montażowa	stowarzyszona	1 040 473	14 618	-8 200	6 418	5 202	46,87	25,10		
4.	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	zależna	39 862	10 996	-10 996	0		56,25	56,25		
5.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	zależna	16 855	1 196	-1 196	0		99,92	99,92		
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	zależna	8 801	736	-736	0		88,01	88,01		
7.	Odlwnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlwnictwo żeliwa, odlwnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0		66,67	66,67		
8.	BiznesPartner.pl S.A.	Warszawa	portal internetowy	stowarzyszona		1 600	-1 600	0		23,23	23,23		
Razem						173 538	-124 918	48 619	5 202				0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH 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 zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w	Aktywa finansowe dostępne do	Aktywa finansowe utrzymywane do	Inwestycje w jednostkach wycenianych	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem
1.	PRO FUTURO S.A.	24 306	-1 596	429	206		0	0	0	7 923	0	0	3 851	67 350		84 151	41 683	1 575	39 307	801	42 467
2.	data.COM S.A.	15 393	341	306	214		0	0	0	0	6 925	0	113	15 773	93	30 352	26 284	28 600	4 875	-7 191	4 069
3.	Energopol Południe S.A.	15 955	-1 965	52	322		0	0	7	0	0	5 023	106	12 843	1 380	34 333	22 343	8 880	15 275	-1 812	11 990
4.	Mega Plus S.A. w upadłości															0	0				
5.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji															0	0				
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości															0	0				
7.	Odlęwnia Żelwna Sp. z o.o. w upadłości															0	0				
8.	BiznesPartner. pl S.A.															0	0				
Razem		55 654	-3 220	787	742		0	0	7 930	0	6 925	5 023	4 070	95 966	1 473	148 836	90 310	39 055	59 457	-8 202	58 526

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 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	PL0000103107	12 sierpnia 2005 r.	2 500	2 400	2 487	87	0,02
Razem				2 500	2 400	2 487	87	0,02

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 2001r.	318	318		13	0
2	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r.	4 000	3 947		44	0,03
3	FCE Credit	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r	500	497		2	0,00
Razem					4 818	4 762		59	0,03

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 zostałoby 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 zostałoby 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 nie jest jednostką zależną ani stowarzyszoną.

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;

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 1 stycznia 2004 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Ceramika Nowa Gala S.A.	79,58 %	85,38%	Końskie	MSSF 5	Produkcja płytek ceramicznych
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
Data.COM S.A.	56,95 %	56,95 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
E- katalyst S.A.	65,94 %	65,94 %	Warszawa	Metoda pełna	Pośrednictwo finansowe
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	58,82 %	58,82 %	Bytom	MSSF 5	Specjalistyczne prace budowlane
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

Na dzień 30 czerwca 2004 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Ceramika Nowa Gala S.A.	72,00 %	72,00 %	Końskie	MSSF 5	Produkcja płytek ceramicznych
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
Data.COM S.A.	56,95 %	56,95 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
E- katalyst S.A.	65,94 %	65,94 %	Warszawa	Metoda pełna	Pośrednictwo finansowe
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	58,82 %	58,82 %	Bytom	MSSF 5	Specjalistyczne prace budowlane
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2004 r.

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
Data.COM S.A.	56,95 %	56,95 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
E- katalyst S.A.	65,94 %	65,94 %	Warszawa	Metoda pełna	Pośrednictwo finansowe
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

Na dzień 31 marca 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
Data.COM 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	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

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
Data.COM 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	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie śródrocznych nie zbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2005 r. według MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 16 sierpnia 2005 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Dodatkowo, 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 grudnia 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) zwaną dalej „Ustawą”, postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi zasadami rachunkowości przyjętymi w Unii Europejskiej.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ani na Fundusz.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za kwartał zakończony 30 czerwca 2005 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 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49, poz. 463) zwanym dalej „Rozporządzeniem RM”, z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z tego samego dnia zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 50, poz. 464). Stąd, zgodnie z par. 100 ust. 1 pkt. 2 b) Rozporządzenia RM półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w wersji pełnej, w formie określonej w MSSF oraz MSR.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r.

Sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. zostaną sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2005 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego.

W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od dnia 1 stycznia 2005 r. zaprzestano stosowania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami).

Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSSF zaprezentowano na stronie 30 niniejszego Sprawozdania finansowego.

Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe. Pakiety sprawozdawcze nie podlegały badaniu.

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

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

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 r. zawierające skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za ten sam okres po zgłoszeniu 9 lutego 2005 w formie komunikatu bieżącego o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych zawierających skrócone sprawozdania kwartalne oraz raportów półrocznych zawierających pełne sprawozdanie półroczne (w zakresie wymaganym w par. 61 w/w Rozporządzenia).

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny gruntów i budynków wycenianych w wartości przeszacowanej, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym Sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wyłączenia opcjonalne dotyczyły następujących przypadków:

- przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2004 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1.16);
- połączenie jednostek (MSSF 1.15), zgodnie z którym nie dokonano korekty rozliczenia nabycia spółek zależnych i stowarzyszonych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r.;

Dodatkowo, zastosowano określone przez MSSF 1 wyłączenia obowiązkowe, które dotyczyły sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień przejścia na MSSF:

- szacunki – szacunki stosowane do danych porównawczych niniejszego Sprawozdania finansowego są zgodne z szacunkami przygotowanymi przez Zarząd Funduszu na potrzeby sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na te daty, chyba że szacunki te były wynikiem błędu popełnionego w poprzednich okresach.

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Szczegółowy opis oraz efekt zmian zasad rachunkowości, włącznie z opisanymi powyżej wyjątkami MSSF 1, zaprezentowano w notcie 5.

2.3 Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jupiter NFI SA 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 ich polityką finansową i operacyjną. W Sprawozdaniu finansowym zostały one ujęte zgodnie z metodą nabycia i wycenione na kolejne daty bilansowe 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 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.

(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 stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego 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

W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

Ponadto w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia RM 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 2.1).

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,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

(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.

(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 udziału.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(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 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 innych 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. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają one ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu. 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 odnoszone się do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Dodatknie zmiany w wycenie do wartości godziwej, które ujmowane są w rachunku zysków i strat prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

Po początkowym ujęciu, pożyczki i należności wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych instrumentów prezentowany jest w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychód odsetkowy wynikający z wyceny tych inwestycji jest ujmowany w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” w rachunku zysków i strat.

(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 papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując model „wyceny dyktorskiej”, bazujący 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 takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące akcji i udziałów nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. 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.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub 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 (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej).

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonej z wykorzystaniem modelu wyceny dyktorskiej 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.

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

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

(b) Pożyczki i należności

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

(c) Pozostałe należności

Jako pozostałe należności Grupa uznaje należności nie zaklasyfikowane do grup:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

(d) Należności z tytułu operacji reverse repo oraz zobowiązania z tytułu operacji repo

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odprzedaży (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 repos) 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 ujmują się w zobowiązaniach z tytułu operacji repo i wycenia analogicznie do operacji reverse-repo.

(e) Inne zobowiązania finansowe

Oprócz wyżej wymienionych do zobowiązań finansowych Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych (m.in. wycena instrumentów pochodnych o ujemnej wartości godziwej)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania ujmują się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

2.6 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tj. grunty w wiecznym użytkowaniu), jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej.

Grupa przyjęła zasadę, iż na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są po cenie nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

2.7 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 wydzielone koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

2.9 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 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/(straty).

(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.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

(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”.

2.10 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Środki trwałe ujmując 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.

Do ustalenia kosztu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2004 r. zastosowano MSSF 1 tj. przyjęcie wartości godziwej na 1 stycznia 2004 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1.16)

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, 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%

Powyższe stawki amortyzacyjne dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały (nabyty, otrzymany aportem), wtedy stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

2.11 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)

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 w każdym przypadku 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”.

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 aktyw (lub grupę aktywów), 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”.

2.12 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.13 Inne aktywa

W pozycji tej wykazywane są między innymi rozliczenia międzyokresowe i prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jeśli nie jest zaklasyfikowane do inwestycji w nieruchomości zgodnie z MSR 40. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest rozliczane liniowo w okresie użytkowania gruntów lub zakończenia działalności – która z tych dat jest wcześniejsza.

2.14 Inne zobowiązania

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

2.15 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

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

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

Pozycja ta obejmuje w szczególności rezerwę na zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych.

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

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

2.16 Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturą VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach,
- przychody należne, oszacowane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów,

Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazuje się w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”, a wynik na sprzedaży wykazywany w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

2.17 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej.
- pozostałe kapitały, obejmujące zgodnie ze statutem Funduszu:
 - kapitał zapasowy,
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - pozostałe kapitały rezerwowe,
- niepodzielone zyski/ (nie pokryte straty), obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Do kapitału podstawowego zaliczane są akcje zwykłe. Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji za okres od dnia wniesienia kapitału do dnia 31.12.1996.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Akcje własne ujmowane są w bilansie według ceny nabycia i prezentowane jako zmniejszenie kapitału własnego (ze znakiem ujemnym) w pozycji kapitał podstawowy w wartości nominalnej oraz zmniejszenie kapitału zapasowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.18 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Leasing inny niż leasing finansowy uznaje się za leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych. Każdą płatność w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Płaty leasingowe wnoszone w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

2.19 Płatności instrumentami kapitałowymi

W Grupie stosuje się wymogi MSSF 2 „Płatności instrumentami kapitałowymi”. Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi rozpoczętych po dniu 7 listopada 2002, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do dnia 1 stycznia 2005.

Programy płatności instrumentami kapitałowymi są skierowane do wybranych pracowników Grupy. Programy te mogą posiadać dwójaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Grupy co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

2.20 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.

2.21 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.22 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) oraz po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy - w okresach jak wskazano poniżej:

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

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

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

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

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

2.23 Koszty i straty z inwestycji

W pozycji tej ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych, straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz koszty z tytułu odsetek.

2.24 Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych 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.

2.25 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 zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach — 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

2.26 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 Kapitałowej.

(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 wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

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 w wyceny w wartości godziwej.

2.27 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.

2.28 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, a także kredyt w rachunku bieżącym.

2.29 Śródroczne sprawozdanie finansowe

(a) Sezonowość

Z uwagi na posiadanie w portfelu inwestycyjnym spółek związanych z branżą budowlaną, należy zauważyć, że branża ta podlega wahaniom związanych z rocznym cyklem budowlanym, zależnym od warunków atmosferycznych.

2.30 Nowe standardy MSSF oraz interpretacje IFRIC

Zgodnie z oceną Grupy żaden z nowo opublikowanych standardów ani interpretacji, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r. nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe nie są obciążone ryzykiem wartości godziwej związanym ze stopą procentową, takie jak aktywa finansowe i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej. 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 międzybankowej, 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.

- 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.

W przypadku naruszenia umowy inwestycyjnej (przedemisyjnej) dotyczącej emisji obligacji przez Pro Futuro S.A. istnieje możliwość żądania natychmiastowego wykupu obligacji w pełnej kwocie.

- 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 istnieje natomiast ryzyko braku możliwości szybkiej sprzedaży aktywów w celu spłaty zobowiązań wynikających z emisji obligacji, w przypadku żądania wcześniejszej spłaty. Zgodnie z umową termin spłaty przypada na 30 kwietnia 2007.

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych za okresy dotyczące 2004 r. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one 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 tzw. metoda wyceny dyrektorskiej. Polega ona na 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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek, Fundusz określa poziom wartości godziwej za pomocą modelu wyceny dyrektorskiej.

- 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 na podstawie wyników wyceny dyrektorskiej, z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

Na każdy dzień bilansowy wartość firmy podlega testowi na utratę wartości. Szczegółowy opis zasad rachunkowości dotyczących utraty wartości firmy zawarty jest w notcie 2.11. Do szacowania utraty wartości firmy jako narzędzie pomocnicze Fundusz stosuje metodę wyceny dyrektorskiej.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

5.1 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Grupę z PSR na MSSF. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r. i 31 grudnia 2004 r. Kolejne uzgodnienia dostarczają szczegółowych informacji o wpływie przejścia na MSSF na następujące pozycje:

- uzgodnienie kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2004 r. i 31.12.2004 r. (nota 5.2)
- korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r. (nota 5.3)
- korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r. (nota 5.4)
- uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. (nota 5.5)

Fundusz zgodnie z art. 56 ust. 3 znowelizowanej ustawy o rachunkowości nie był zobowiązany sporządzać sprawozdania skonsolidowanego na 31 marca 2004 r. oraz 30 czerwca 2004 r. w związku z tym nie ma obowiązku podawać danych dotyczących skutków przejścia z PSR na MSSF na te daty.

Zaprezentowane w uzgodnieniach dane finansowe wg PSR wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2004 r. Dane wg MSSF uwzględniają korekty dokonane podczas badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jupiter NFI oraz korekty dokonane w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych a także dodatkowe wyłączenia transakcji wewnątrz Grupy. Stąd część wykazanych różnic nie wynika wyłącznie ze zmiany zasad rachunkowości na zgodne z MSSF.

Korekty dokonane w sprawozdaniu jednostkowym Jupiter NFI zostały szczegółowo zaprezentowane w notach uzgadniających do tego sprawozdania.

5.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	1.01.2004	nota	31.12.2004	nota
Kapitały własne wg PSR	246 439		271 592	
- pozostałe kapitały	63 951	1	85 692	4
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-76 373	2	-70 174	5
- zysk (strata) roku bieżącego			-16 412	6
- kapitał mniejszości	9 807	3	1 202	7
Kapitały własne wg MSSF	243 824		271 900	

1. Pozostałe kapitały na 1.01.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	10 973
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-240
Ujęcie elementu kapitałowego obligacji zamiennych w Pro Futuro	2 321
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst - MSSF	-844
Prezentacja kosztów rozszerzenia kapitału w DataCOM	-742
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-22 557
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Razem korekty	63 951

2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na 1.01.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	13 287
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-10 271
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-2 083
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-167
Spisanie pochodnych instrumentów finansowych w Pro Futuro - MSSF	-554
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-18
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-7 674
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Korekty z audytu 2004 w Jupiter NFI	2 459
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-76 373

3. Kapitał mniejszości na 1.01.2004

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	-2 420
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	12 227
Razem korekty	9 807

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Pozostałe kapitały na 31.12.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	8 111
Skutki wyceny spółek zależnych – MSSF	-1 728
Ujęcie elementu kapitałowego obligacji zamiennych w Pro Futuro	2 168
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst - MSSF	850
Eliminacja skutków wyceny Energopolu wg wartości godziwej	1 251
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Razem korekty	85 692

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na 31.12.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	11 725
Skutki wyceny spółek zależnych – MSSF	-10 271
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-2 083
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-167
Spisanie pochodnych instrumentów finansowych w Pro Futuro - MSSF	-554
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-18
Korekta błędów w eKatalyst	87
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Korekty z audytu 2004 w Jupiter NFI	2 459
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-70 174

6. Zysk (strata) netto bieżącego okresu na 31.12.2004

Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego, omówione niżej	-24 515
Wynik finansowy z działalności zaniechanej jako skutek ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	8 288
Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy mniejszościowych	-185
Razem korekty	-16 412

7. Kapitał mniejszości na 31.12.2004

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	1 202
Razem korekty	1 202

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.3 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 425		9 425
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	121 156	-80 553	40 603
Zapasy		237		237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	19 225	-1 768	17 457
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3	4 310	-481	3 829
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	4		162 506	162 506
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	31 792	-1	31 791
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6		37 236	37 236
Wartości niematerialne i prawne		27 429	-16 301	11 128
Wartość firmy jednostek zależnych	7	23 407	-17 321	6 086
Inne wartości niematerialne i prawne	8	4 022	1 020	5 042
Rzeczowe aktywa trwałe	9	84 594	2 669	87 263
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7		7
Aktywa, razem		298 175	103 307	401 482

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	10	16 071	-468	15 603
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	11	4 965	-478	4 487
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	662	-269	393
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	13		107 765	107 765
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		26 509		26 509
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	17	167	184
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	15	2 922	-543	2 379
Przychody rozliczane w czasie	16	590	-252	338
Zobowiązania, razem		51 736	105 922	157 658

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		226 832	-12 422	214 410
Kapitał podstawowy		5 207		5 207
Pozostałe kapitały	17	378 912	63 951	442 863
Nie podzielone zyski (straty)	18	-157 287	-76 373	-233 660
Kapitał mniejszości	19	19 607	9 807	29 414
Kapitał własny, razem		246 439	-2 615	243 824

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Korekta wartości w Jupiter NFI - MSSF	39 246
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-12 941
Spisanie pochodnego instrumentu finansowego w Pro Futuro – MSSF	-813
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst - MSSF	-844
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-72 745
Prezentacja aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności	-37 236
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	4 780
Razem korekty	-80 553

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Prezentacja kosztów rozszerzenia kapitału w DataCOM	-742
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-1 026
Razem korekty	-1 768

3. Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-481
Razem korekty	-481

4. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	162 506
Razem korekty	162 506

5. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Razem korekty	-1

6. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Prezentacja aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności	37 236
Razem korekty	37 236

7. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności w Jupiter NFI	-15 238
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-2 083
Razem korekty	-17 321

8. Inne wartości niematerialne i prawne

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	1 020
Razem korekty	1 020

9. Rzeczowe aktywa trwale

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	1 805
Korekta wartości zgodnie z MSSF w DataCOM	864
Razem korekty	2 669

10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-468
Razem korekty	-468

11. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-478
Razem korekty	-478

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

12. Pozostałe zobowiązania finansowe

Spisanie pochodnego instrumentu finansowego w Pro Futuro - MSSF	-269
Razem korekty	-269

13. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną

Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	107 765
Razem korekty	107 765

14. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczone związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	167
Razem korekty	167

15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-543
Razem korekty	-543

16. Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności w Jupiter NFI	-252
Razem korekty	-252

17. Pozostałe kapitały

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	10 973
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-240
Ujęcie elementu kapitałowego obligacji zamiennych w Pro Futuro	2 321
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst - MSSF	-844
Prezentacja kosztów rozszerzenia kapitału w DataCOM	-742
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-22 557
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Razem korekty	63 951

18. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	13 287
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-10 271
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-2 083
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-167
Spisanie pochodnych instrumentów finansowych w Pro Futuro - MSSF	-554
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-18
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-7 674
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Korekty z audytu 2004 w Jupiter NFI	2 459
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-76 373

19. Kapitał mniejszości

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	-2 420
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	12 227
Razem korekty	9 807

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.4 Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		156 680		156 680
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	54 459	-21 789	32 670
Zapasy		412		412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	15 293	-2 295	12 998
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3	227	-151	76
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		2 991		2 991
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	4		27 001	27 001
Wartości niematerialne i prawne		12 304	-7 869	4 435
Wartość firmy jednostek zależnych	5	9 301	-9 301	0
Inne wartości niematerialne i prawne	6	3 003	1 432	4 435
Rzeczowe aktywa trwałe	7	79 838	3 636	83 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		102		102
Aktywa, razem		322 306	-1 467	320 839

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	8	14 942	-769	14 173
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		2 538		2 538
Pozostałe zobowiązania finansowe		521		521
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		28 671		28 671
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	104	258	362
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	10	3 544	-1 150	2 394
Przychody rozliczane w czasie	11	394	-114	280
Zobowiązania, razem		50 714	-1 775	48 939

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki, w tym:		257 049	-894	256 155
Kapitał podstawowy		5 207		5 207
Akcje własne		-61 100		-61 100
Pozostałe kapitały	12	321 058	85 692	406 750
Nie podzielone zyski (straty)		-8 116	-86 586	-94 702
Zysk (strata) z lat ubiegłych	13	-96 504	-70 174	-166 678
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	14	88 388	-16 412	71 976
Kapitał mniejszości	15	14 543	1 202	15 745
Kapitał własny, razem		271 592	308	271 900

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Korekta wartości w Jupiter NFI - MSSF	4 111
Skutki wyceny spółek zależnych - MSSF	-3 717
Prezentacja aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności	-25 750
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	3 567
Razem korekty	-21 789

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-1 205
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-598
Korekta sprawozdania eKatalyst	-492
Razem korekty	-2 295

3. Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Korekta sprawozdania eKatalyst	-151
Razem korekty	-151

4. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Prezentacja aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności	25 750
Eliminacja skutków wyceny Energopolu wg wartości godziwej	1 251
Razem korekty	27 001

5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Odpis wartości firmy z konsolidacji	-9 301
Razem korekty	-9 301

6. Inne wartości niematerialne

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	1 432
Razem korekty	1 432

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	2 242
Korekta wartości zgodnie z MSSF w DataCOM	1 438
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-13
Korekta sprawozdania eKatalyst	-31
Razem korekty	3 636

8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-1 090
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	285
Korekta sprawozdania eKatalyst	36
Razem korekty	-769

9. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczone związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	274
Korekta sprawozdania eKatalyst	-16
Razem korekty	258

10. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	1
Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-1 151
Razem korekty	-1 150

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

11. Przychody rozliczane w czasie

Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-114
Razem korekty	-114

12. Pozostałe kapitały

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	8 111
Skutki wyceny spółek zależnych – MSSF	-1 728
Ujęcie elementu kapitałowego obligacji zamiennych w Pro Futuro	2 168
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst - MSSF	850
Eliminacja skutków wyceny Energopolu wg wartości godziwej	1 251
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Razem korekty	85 692

13. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI - MSSF	11 725
Skutki wyceny spółek zależnych – MSSF	-10 271
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-2 083
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-167
Spisanie pochodnych instrumentów finansowych w Pro Futuro - MSSF	-554
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-18
Korekta błędów w eKatalyst	87
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Korekty z audytu 2004 w Jupiter NFI	2 459
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-70 174

14. Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego, omówione niżej	-24 515
Wynik finansowy z działalności zaniechanej jako skutek ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	8 288
Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy mniejszościowych	-185
Razem korekty	-16 412

15. Kapitał mniejszości

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	1 202
Razem korekty	1 202

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.5 Uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przychody i zyski		183.366	-8.907	174.459
Przychody i zyski z inwestycji	1	105.775	-9.312	96.463
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	2	75.618	-546	75.072
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3	1.971	951	2.922
Dodatnie różnice kursowe		2		2
Koszty i straty		-97.268	-15.543	-112.811
Koszty i straty z inwestycji		-1.020	0	-1.020
Koszty operacyjne	4	-90.469	976	-89.493
Pozostałe koszty i straty operacyjne	5	-2.280	-1.014	-3.294
Rezerwy i utrata wartości	6	-518	-15.505	-16.023
Ujemne różnice kursowe		-173		-173
Pozostałe koszty finansowe		-2.808		-2.808
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		86.098	-24.450	61.648
Podatek dochodowy	7	-18	-65	-83
Zysk (strata) netto		86.080	-24.515	61.565

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Przychody i zyski z inwestycji

Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	166
Korekta wartości sprzedanych aktywów finansowych w Jupiter NFI - MSSF	-1 156
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-34
Korekta zysku na sprzedaży Ceramiki NG i PBSZ wynikająca z zastosowania MSSF 5	-8 288
Razem korekty	-9 312

2. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Korekta sprawozdania eKatalyst	-234
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	-312
Razem korekty	-546

3. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	937
Korekta sprawozdania eKatalyst	14
Razem korekty	951

4. Koszty operacyjne

Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-111
Wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych	362
Wycena MSSF rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro	849
Wycena MSSF rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	574
Korekta sprawozdania eKatalyst	-698
Razem korekty	976

5. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-1 014
Razem korekty	-1 014

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Rezerwy i utrata wartości

Korekta wartości w Jupiter NFI - audyt 2004	-5 229
Korekta wartości aktywów finansowych w Jupiter NFI - MSSF	-16 131
Różnice w ujęciu jednostek zależnych i wycofanie różnic w ich wycenie zgodnie z MSSF	13 073
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-7 218
Razem korekty	-15 505

7. Podatek dochodowy

Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-107
Korekta sprawozdania eKatalyst	42
Razem korekty	-65

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna, działalność telekomunikacyjna oraz pozostała działalność.

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.

Podział podstawowy według segmentów branżowych

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

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

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

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

2. Segment: działalność telekomunikacyjna (spółki: data.COM 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.

Dane liczbowe za 2 kwartał 2005 r. dotyczące działalności w poszczególnych segmentach (tys.PLN)

Wyszczególnienie	działalność inwestycyjna	działalność telekomunikacyjna
Przychody i zyski	189	19 420
Koszty i straty	-2 299	-19 775
Zysk (strata) netto	-2 110	-355

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi na dzień 30 czerwca 2005 r., 31 marca 2005 r., 31 grudnia 2004 r., 30 czerwca 2004 r. i 1 stycznia 2004 r. (bilans otwarcia), 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 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004	1 stycznia 2004
Liczba akcji Funduszu ogółem	52.072.204	52.072.204	52.072.204	52.072.204	60.112.248
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	26.072.204	26.072.204	39.072.204	52.072.204	52.072.204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	26.000.000	26.000.000	13.000.000	0	8.040.044
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	4,49	4,64	6,95	4,79	4,69
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz	(0,004)	0,11	1,84	(0,28)	(1,47)

8. Średnie kursy polskiego złotego do EURO ustalone przez NBP w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przeliczone wg następujących zasad:

- podstawowe pozycje bilansu przeliczono według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu, ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, odpowiednio 4,0401 i 4,5422 dla pozycji bilansowych na dzień 30 czerwca 2005 i 30 czerwca 2004 roku,
- podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym, odpowiednio 4,0805 i 4,7311 dla pozycji rachunku zysków i strat za II kwartał 2005 i 2004 roku.

9. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W drugim kwartale 2005 r. Grupa zanotowała stratę netto w wysokości (2,465) tys. złotych.

Strata ta wynikała ze straty Funduszu w kwocie (2.109) tys. zł i udziału w stracie spółek zależnych i stowarzyszonych (356) tys. zł.

Przychody i zyski z inwestycji Grupy w drugim kwartale stanowiły 205 tys. zł, z czego zyski Funduszu wyniosły 170 tys. zł, w tym 408 tys. zł stanowiły zyski z odsetek. Pozostałe 35 tys. zł zysku z inwestycji pochodzi z odsetek uzyskanych przez spółki zależne

W przeliczeniu na 1 akcję strata netto Grupy w drugim kwartale 2005 roku wynosi (0,10) złotego. Wartość aktywów netto na 1 akcję na 30 czerwca 2005 roku wynosi 4,49 złotego. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpiła poprawa wyniku finansowego Grupy.

Koszty operacyjne Grupy w drugim kwartale wyniosły (21.524) tys. złotych, z czego na Fundusz przypadło (2.508) tys. zł. Koszty operacyjne Grupy były niższe od kosztów analogicznego kwartału 2004 roku o 388 tys. zł. Główną przyczyną redukcji tych kosztów jest eliminacja kosztów w spółkach podlegających konsolidacji w 2004 r. a sprzedanych w 2005 r. Zmniejszyły się również koszty funkcjonowania samego Funduszu o 460 tys. zł. Należy zauważyć, że największą pozycją kosztową poza wynagrodzeniem Firmy Zarządzającej są koszty usług obcych ponoszone przez dwie spółki zależne konsolidowane metodą pełną, które praktycznie pozostały na niezmiennym poziomie.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Walne Zgromadzenie z 14 kwietnia 2005 r. – umorzenie akcji własnych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy JUPITERA Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 11 Statutu, postanowiło 14 kwietnia 2005 r. umorzyć 26.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, z czego 13.000.000 akcji jest akcjami Serii A oraz 13.000.000 akcji jest akcjami Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem papierów wartościowych PLNFI0300017, zwanych dalej „Akcjami”. Fundusz nabył Akcje w celu ich umorzenia w dniu 8 września 2004 roku oraz w dniu 22 lutego 2005 roku, za zgodą akcjonariuszy, na rynku regulowanym w trybie publicznie ogłoszonych wezwań na sprzedaż akcji, zgodnie z postanowieniami art. 151 ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, działając zgodnie z art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych. Cena jednostkowa nabycia Akcji wynosiła w I wezwaniu 4,70 zł, a w drugim wezwaniu 11,50 zł. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego przez Fundusz akcjonariuszom z tytułu nabycia Akcji wyniosła 210.600,0 tys. zł. Umorzenie Akcji nastąpiło w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych Akcji, tj. o kwotę 2.600.000,00 zł natomiast w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego Funduszu.. Umorzenie Akcji nastąpiło z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, zgodnie z art., 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie odrębnej uchwały podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie, poprzez umorzenie części akcji Funduszu. W związku z tym podjęto uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Funduszu w związku z umorzeniem akcji własnych Funduszu oraz zmiany treści art. 9 pkt. 1 Statutu Funduszu. Walne Zgromadzenie JUPITERA Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 360 § 1 i art. 430 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 30 pkt. 2 Statutu postanowiło w związku z podjęciem przez niniejsze Walne Zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji Funduszu, obniżyć kapitał zakładowy Funduszu z kwoty 5.207.220,40 zł do kwoty 2.607.220,40 zł, tj. o kwotę 2.600.000,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez umorzenie 26.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest realizacja podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych przez Fundusz. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z wpisem do rejestru zmiany Statutu Funduszu, iż art. 9 pkt. 1 Statutu Funduszu nadaje się brzmienie: „Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 2.607.220,40 zł (słownie: dwa miliony sześćset siedem tysięcy dwieście dwadzieścia złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na 13.036.102 akcje zwykłe na okaziciela Serii A o numerach od 000.000.001 do 013.036.102 oraz na 13.036.102 akcje zwykłe na okaziciela Serii B o numerach od 000.000.001 do 013.036.102, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”

Rezygnacja Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej

Z dniem 19 maja 2005 r. Pani Urszula Pałaszek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu, złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego i członka Rady Nadzorczej JUPITER NFI S.A. Pani Urszula Pałaszek nie podała przyczyn złożenia przez nią rezygnacji. Na jej miejsce nie powołano żadnej osoby.

10. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub stratę

Zmiany w portfelu inwestycyjnym

Akcje i udziały w spółkach notowanych

Wartość bilansowa portfela akcji w spółkach notowanych na koniec II kwartału 2005 roku wynosi tys. 22.198 tys. złotych. Jest to wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku 2004 o 18.843 tys. zł i wynika z wprowadzenia na giełdę akcji Ceramika Nowa Gala S.A. i Śrubex S.A.

Udział w spółkach stowarzyszonych nie jest rozpoznawany w rachunku zysków i strat ponieważ podstawą wyceny były wyceny dyrektorskie.

Wartość udziałów mniejszościowych w spółkach notowanych wynosi 3.190 tys. zł. wartość ta w stosunku do I kwartału 2005 r. zmniejszyła się o 552 tys. zł, przede wszystkim z powodu zamian notowań giełdowych.

Notowane dłużne papiery wartościowe

W portfelu tym Fundusz posiada notowane obligacje Skarbu Państwa. W drugim kwartale 2005 r. naliczone odsetki wyniosły 34,5 tys. zł. Zgodnie z MSR zmiany w wartości rynkowej notowanych dłużnych papierów wartościowych nie są prezentowane w wyniku finansowym ale w kapitale z aktualizacji wyceny.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

Akcje i udziały w spółkach nienotowanych

W drugim kwartale 2005 roku Fundusz sprzedawał akcje spółek, w których posiadał udziały mniejszościowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 2.009 tys. zł, uzyskując stratę (101) tys. zł.

W drugim kwartale 2005 roku liczba pakietów akcji spółek mniejszościowych nienotowanych, których udziałowcem jest bezpośrednio Fundusz zmniejszyła się o 5 w wyniku sprzedaży i 1 w wyniku wykreślenia z KRS i wyniosła na koniec okresu 56.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość bilansowa udziałów mniejszościowych nienotowanych wyniosła 1.931 tys. złotych.

Nienotowane dłużne papiery wartościowe – aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Fundusz posiada na 30 czerwca 2005 r. bony korporacyjne na kwotę 4.490 tys. zł. Z realizacji odsetek od tych papierów Fundusz uzyskał 71 tys. zł w II kwartale 2005.

Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe

Papiery te i instrumenty nie znajdowały się w portfelu Funduszu w omawianym okresie.

Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe

Papiery te i instrumenty nie znajdowały się w portfelu Funduszu w omawianym okresie.

Informacja o udziale Funduszu oraz spółek zależnych Grupy w niektórych pozycjach bilansowych

Informacje na temat udziału Funduszu oraz spółek zależnych Grupy w niektórych pozycjach bilansowych zawarte są w nocie pod nazwą *Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych* do niniejszego sprawozdania skonsolidowanego.

Rezerwy i odpisy aktualizujące

Rezerwa na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego

W drugim kwartale 2005 roku Fundusz nie utworzył rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego z powodu małego prawdopodobieństwa wystąpienia podatku dochodowego z uwagi na wysokie straty podatkowe. Wykazane kwoty dotyczą spółek zależnych.

Grupa nie tworzy grupy podatkowej.

Pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

W drugim kwartale 2005 roku Fundusz nie tworzył odpisów na utratę wartości udziałów.

Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości majątku rzeczowego w spółkach zależnych.

W drugim kwartale 2005 r. Fundusz i spółki Grupy nie tworzyły odpisów wartości zapasów do zrównania ich z wartością ceny sprzedaży netto i odwrócenia takich zapisów oraz nie dokonywały odpisów lub odwracania takich odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Dane dotyczące przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz zyski lub straty w podziale na poszczególne spółki Grupy podlegające konsolidacji, zaprezentowane są w nocie pod nazwą *Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych*.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

11. Różnice między dotychczas opublikowanymi danymi a prezentowanymi aktualnie

	QSR 1/2005	QSR 2/2005	Różnice	W tym:	Jupiter-audyty jednostkowy	Zmiana zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji wg PSR	Wycofanie skutków wyceny spółek zależnych w sprawozdaniu Jupitera, w marcu błędnie odniesione na wynik lat ubiegłych	Wycena Energopolu wg wartości godziwej. W marcu potraktowana jako TUW, w czerwcu jako FV co nie wpływa na wycenę MPW	Różnice w ujęciu Instytutu na poszczególnych składnikach kapitału	Wylączenia transakcji wewnętrznych grupowych nie wykazane w marcu
31.12.2004										
Aktywa	320 583	320 839	256		-599	-396		1 251		
Zobowiązania	49 806	48 939	-867		-867					
Kapitał własny	270 777	271 900	1 123		267	-396		1 251		
Zysk/strata netto	52 188	71 976	19 788		1 898	-83	17 595	992	-628	14
31.03.2005										
Aktywa	168 472	168 381	-91		-599			509		
Zobowiązania	48 289	47 419	-870		-870					
Kapitał własny	120 183	120 962	779		269			509		
Zysk/strata netto	1 509	2 756	1 247		2	396	844	6		

12. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

Nie miały miejsca żadne ważne zdarzenia zaistniałe po 30 czerwca 2005 r., które mogły by mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Funduszu.

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

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

Nie nastąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych

15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Nazwa podmiotu	Stan na dzień poprzedniej publikacji		Zmiany		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Pekao Usługi Korporacyjne S.A.	8.842.735	16,98%	0	0	0	0
JUPITER NFI S.A.	26.000.000	49,93%	0	0	26.000.000	49,93%
Trinity Management sp. z o.o.	n.d.	n.d.	11.883,269	22,82%	11.883,269	22,82%
Pozostali akcjonariusze	17.229.469	33,09%	(3.039.824)	(5,84%)	14.189.645	27,25%

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

17. Zmiany w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego

Liczba akcji Jupiter NFI SA posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od publikacji raportu QSR1/2005 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 16.08.2005
Andrzej Wrębiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0			0
Artur Czyż	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	22	-	-	22
Urszula Iwona Pałaszek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Bogdan Nogalski	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Magdalena Robak	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Razem osoby nadzorujące		22	-	-	22
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiobędzki	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		24	-	-	24

Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich na dzień 16 sierpnia 2005 r.

18. Informacja o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Z posiadanych przez Fundusz informacji wynika, że nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych Funduszu.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Na dzień bilansowy czynne były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej:

Firma zarządzająca z tytułu umowy o zarządzanie oraz pozostałych przychodów (refaktury) uzyskała 2.384 tys. zł.

Podmiot zależny dataCOM S.A. sprzedał na rzecz innego podmiotu zależnego ProFuturo S.A. usługi na kwotę 588 tys. zł w ramach działalności gospodarczej.

Podmiot zależny ProFuturo S.A. sprzedał na rzecz innego podmiotu zależnego dataCOM S.A. usługi na kwotę 588 tys. zł w ramach działalności gospodarczej.

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

Na dzień 30 czerwca r. spółka zależna Pro Futuro S.A. korzystała z poręczenia Jupiter NFI S.A. na kwotę 2.500 tys. zł w związku z zaciągniętym kredytem.

Łącznie z podanymi powyżej danymi Fundusz lub podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

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

Fundusz nie dokonał w okresie sprawozdawczym tego typu operacji. Uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych w tym celu drogą publicznego wezwania i obniżeniu kapitału zakładowego podjęto 14 kwietnia 2005 r., jednak do dnia sporządzenia niniejszego raportu uchwały te nie zostały zarejestrowane przez sąd.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidend.

22. 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 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,
- rozliczeń z tytułu spraw sądowych,
- korekt błędów podstawowych zawartych w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych,
- niedotrzymania terminów spłaty długów.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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.

Janusz Koczyk

Prezes Zarządu

Warszawa, 16 sierpnia 2005 r.

Zbigniew Niesiobędzki

Członek Zarządu

Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Budziak
Główny Księgowy

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 r.

30 czerwca 2005 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	Stan na 2005-06-30/ koniec kwartału/ 2005	Stan na 2005-03-31/ koniec poprz. kwartału/ 2005	Stan na 2004-12-31/ koniec kwartału/ 2004	Stan na 2004-06-30/ koniec poprz. kwartału/ 2004
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 383	24 159	153 906	1 984
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1, 2, 3, 4, 5	74 735	78 144	100 836	268 408
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 596	3 615	4 232	6 522
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1, 2, 6	4 490	4 970	2 991	39 340
Inne wartości niematerialne i prawne		3	3	4	6
Rzeczowe aktywa trwałe		32	34	36	57
Aktywa, razem		107 239	110 925	262 005	316 317

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		996	1 326	1 297	1 720
Rezerwy na pozostałe zobowiązania				2 393	6 810
Przychody rozliczane w czasie		475	447		
Zobowiązania, razem		1 471	1 773	3 690	8 530

Kapitał własny

Kapitał podstawowy		5 207	5 207	5 207	5 207
Akcje własne		-210 600	-210 600	-61 100	
Pozostałe kapitały		399 021	400 296	402 632	469 562
Nie podzielone zyski (straty)		-87 860	-85 751	-88 424	-166 982
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-88 424	-88 424	-157 039	-157 039
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		564	2 673	68 615	-9 943
Kapitał własny, razem		105 768	109 152	258 315	307 787

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	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	II kwartał/ 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	II kwartały narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
Działalność kontynuowana					
Przychody i zyski		189	6 848	2 867	4 074
Przychody i zyski z inwestycji		171	5 830	2 691	3 638
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		18	1 018	176	436
Koszty i straty		-2 298	-6 284	-10 447	-14 017
Koszty i straty z inwestycji		0	0	-563	-840
Koszty operacyjne		-2 507	-5 375	-2 968	-5 963
Pozostałe koszty i straty operacyjne		132	-65	-132	-180
Rezerwy i utrata wartości		77	-844	-6 784	-7 034
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-2 109	564	-7 580	-9 943
Zysk (strata) netto		-2 109	564	-7 580	-9 943

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego					
- podstawowy			0,02		-0,19

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 207		463 950	-216 259		252 898
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			1 376			1 376
-wyceny wg wartości godziwej			1 376			1 376
Zysk netto roku obrotowego				-2 363		-2 363
Stan na 31 marca 2004 r.	5 207		465 326	-218 622		251 911

Stan na 1 kwietnia 2004 r.	5 207		465 326	-218 622		251 911
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			4 236	59 220		63 456
-pokrycie straty			-59 220	59 220		
-wycena wg wartości godziwej			63 456			63 456
Zysk netto roku obrotowego				-7 580		-7 580
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 207		469 562	-166 982		307 787

Stan na 1 lipca 2004 r.	5 207		469 562	-166 982		307 787
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-66 930			-66 930
-wyceny wg wartości godziwej			-66 930			-66 930
Zysk netto roku obrotowego				78 558		78 558
Nabycie akcji własnych		-61 100				-61 100
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 207	-61 100	402 632	-88 424		258 315

Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 207	-61 100	402 632	-88 424		258 315
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-2 336			-2 336
-wyceny wg wartości godziwej			-2 336			-2 336
Zysk netto roku obrotowego				2 673		2 673
Akcje własne		-149 500				-149 500
Stan na 31 marca 2005 r.	5 207	-210 600	400 296	-85 751	0	109 152

Stan na 1 kwietnia 2005 r.	5 207	-210 600	400 296	-85 751		109 152
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-1 275			-1 275
-wyceny wg wartości godziwej			-1 275			-1 275
Zysk netto roku obrotowego				-2 109		-2 109
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 207	-210 600	399 021	-87 860	0	105 768

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	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	II kwartał/ 2004 okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	II kwartały narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
------	---	---	---	---

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-2 109	564	-7 580	-9 943
Korekty razem		1 848	20 907	10 728	11 955
Amortyzacja		3	6	12	26
Odsetki i dywidendy otrzymane		-2	-4	-21	-89
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		-5	-5		
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		1 852	20 910	10 737	9 618
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 133	22 489	7 437	5 293
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		20	640	91	507
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-329	-375	98	-70
- rezerw na pozostałe zobowiązania			-2 319	3 111	3 888
- przychodów rozliczanych w czasie		28	475		
Pozostałe					2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		-261	21 471	3 148	2 012

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy		5	5	225	643
Odsetki otrzymane					193
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5	5		
Splata kredytów i pożyczek udzielonych				225	450
Wydatki		480	-1 499	-2 074	-7 559
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych					-10
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		480	-1 499	-2 074	-7 549
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		485	-1 494	-1 849	-6 916

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wydatki			-149 500		
Nabycie lub wykup akcji własnych			-149 500		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem			-149 500		

Przepływy pieniężne netto, razem		224	-129 523	1 299	-4 904
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		24 159	153 906	685	6 888
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		24 383	24 383	1 984	1 984

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	46 500	2 410	-	51 925	-	-	-	2 991	-	103 826
a) Zwiększenia (z tytułu)	6 634	77	-	16 547	-	-	-	18 028	-	41 286
zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	17 865	-	17 865
rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie odpisów korekta wyceny rynkowej	3 959	-	-	16 544	-	-	-	-	-	20 503
	983	-	-	-	-	-	-	-	-	983
naliczone odsetki		77	-	-	-	-	-	163	-	240
wycena według wartości godziwej	742	-	-	3	-	-	-	-	-	745
przeniesienie do innej kategorii	950	-	-	-	-	-	-	-	-	950
b) Zmniejszenia (z tytułu)	- 25 028	-	-	- 24 330	-	-	-	- 16 529	-	- 65 887
sprzedaż papierów wartościowych / wykreślenie z KRS akcji i udziałów wg ceny nabycia	- 20 084	-	-	- 22 500	-	-	-	- 16 380	-	- 58 964
wycena według wartości godziwej		-	-	- 880	-	-	-	-	-	- 880
korekta wyceny rynkowej	- 4 944	-	-	-	-	-	-	-	-	- 4 944
naliczone odsetki								- 149		- 149
przeniesienie do innej kategorii		-	-	- 950	-	-	-	-	-	- 950
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	28 106	2 487	-	44 142	-	-	-	4 490	-	79 225

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w spółkach notowanych				
wartość bilansowa	27 603	503	-	
wartość według ceny nabycia	29 670	928		
wartość godziwa	27 603	503		
wartość rynkowa	26 896	503		
Notowane dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	2 487			
wartość według ceny nabycia	2 400			
wartość godziwa	2 487			
wartość rynkowa	2 487			
Pozostałe notowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa	-	-	-	
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	44 142
wartość według ceny nabycia				228 836
wartość godziwa				44 142
wartość rynkowa				
Nienotowane dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności				
wartość bilansowa				4 490
wartość według ceny nabycia				4 762
wartość godziwa				4 490
wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Razem				
wartość bilansowa	30 090	503		48 632
wartość według ceny nabycia	32 070	928		228 836
wartość rynkowa	29 383	503		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY W SPÓŁKACH WIODĄCYCH NIENOTOWANYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo - Młynarskie w Szamotułach S.A. w upadłości	Szamotuły	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	139 714	101	-101	0		34,93	34,93		
2	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	0	0	0		34,93	34,93		
3	Huta Szkła Okiennego ZABKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	244 500	0	0	0		34,93	34,93		
4	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skózanego CARINA S.A. w upadłości	Gubin	Produkcja obuwia	73 350	0	0	0		34,93	34,93		
Razem					101	-101	0					

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY W SPÓŁKACH WIODĄCYCH NIENOTOWANYCH 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	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne i prawne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitały własne razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem	
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo - Młynarskie w Szamotulach S.A. w upadłości															0		Kapitały własne razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem
2	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości															0						
3	Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości															0						
4	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości															0						
	Razem																					

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	PRO FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna (konsolidacja metodą pełną)	5 900	118 000	-90 262	27 738		74,92	74,92		
2.	data.COM S.A.	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna (konsolidacja metodą pełną)	1 936 700	26 338	-11 875	14 463		56,95	57,63		
3.	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano - montażowa	stowarzyszona	1 040 473	14 618	-8 709	5 909	5 202	46,87	25,10		
4.	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	zależna	39 862	10 996	-10 996	0		56,25	56,25		
5.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	zależna	16 855	1 196	-1 196	0		99,92	99,92		
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	zależna	8 801	736	-736	0		88,01	88,01		
7.	Odlęwnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Mikolów	Odlęwnictwo żeliwa, odlęwnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0		66,67	66,67		
8.	BiznesPartner.pl S.A.	Warszawa	portal internetowy	stowarzyszona		1 600	-1 600	0		23,23	23,23		
Razem						173 538	-125 427	48 110	5 202				0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 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	PL0000103107	12 sierpnia 2005 r.	2 500	2 400	2 487	87	0,02
Razem				2 500	2 400	2 487	87	0,02

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 2001r.	318	318		13	0
2	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r.	4 000	3 947		44	0,04
3	FCE Credit	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r	500	497		2	0,00
Razem					4 818	4 762		59	0,04

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 r. po zgłoszeniu 9 lutego 2005 r. komunikatu bieżącego o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych zawierających skrócone sprawozdania kwartalne oraz raportów półrocznych zawierających pełne sprawozdanie półroczne.

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 grudnia 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) zwaną dalej "Ustawą", postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR"), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Na dzień 30 czerwca 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Fundusz.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za kwartał zakończony 30 czerwca 2005 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 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49, poz. 463) zwanym dalej „Rozporządzeniem RM”.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres stanowiący część pierwszego roku obrotowego, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r.

Sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. zostaną sporządzone zgodnie ze wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2005 r., łącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego.

W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od dnia 1 stycznia 2005 r. zaprzestano stosowania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami).

Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSSF zaprezentowano w nocie nr 2 niniejszego Sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

1.2. Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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. i wycenia w wartości godziwej, z odniesieniem zmian w wycenie do kapitałów własnych Funduszu.

Na kolejne daty bilansowe inwestycje wycenia się również w wartości godziwej, natomiast jeżeli nie jest możliwe ustalenie tej 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 odnoszone się do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

2.1. Uzgodnienia pomiędzy MSSF i PSR

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Fundusz z PSR na MSSF. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r., 30 czerwca 2004 r. i 31 grudnia 2004 r. Kolejne uzgodnienia dostarczają szczegółowych informacji o wpływie przejścia na MSSF na następujące pozycje:

- uzgodnienie kapitałów własnych. (nota 2.2)
- korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r. (nota 2.3)
- korekty bilansu na dzień 30 czerwca 2004 r. (nota 2.4)
- korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r. (nota 2.5)
- uzgodnienie wyniku netto za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. (nota 2.6)
- uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. (nota 2.7)
- uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2004 r. (nota 2.8)

2.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	1.01.2004	nota	30.06.2004	nota	31.12.2004	nota
Kapitały własne wg PSR	228 639		219 799		254 204	
- pozostałe kapitały	86 013	1	151 269	3	83 151	6
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-61 754	2	-61 754	4	-61 754	7
- zysk (strata) roku bieżącego	0		-1 527	5	-17 286	8
Kapitały własne wg MSSF	252 898		307 787		258 315	

1. Pozostałe kapitały – 1.01.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-364
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	10 793
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	544
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	86 013

2. Zysk (strata) z lat ubiegłych – 1.01.2004

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

3. Pozostałe kapitały – 30.06.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	60
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	75 349
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	820
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	151 269

4. Zysk (strata) z lat ubiegłych – 30.06.2004

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Zysk (strata) netto bieżącego okresu – 30.06.2004

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	-8 053
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	3 654
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-2 373
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	5 521
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-276
Razem korekty	-1 527

6. Pozostałe kapitały – 31.12.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 129
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 229
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	11
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	83 151

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych – 31.12.2004

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

8. Zysk (strata) netto bieżącego okresu – 31.12.2004

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	-38 047
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 117
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-15 025
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	28 135
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	533
Razem korekty	-17 286

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.3 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 888		6 888
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	169 623	39 246	208 869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 949		5 949
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		4 032		4 032
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2	31 792	-1	31 791
Wartości niematerialne i prawne		15 246	-15 238	8
Wartość firmy jednostek zależnych	3	15 238	-15 238	
Inne wartości niematerialne i prawne		8		8
Rzeczowe aktywa trwałe		72		72
Aktywa, razem		233 602	24 007	257 609

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 790		1 790
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		2 922		2 922
Przychody rozliczane w czasie	4	252	-252	
Zobowiązania, razem		4 964	-252	4 712

Kapitał własny

Kapitał podstawowy		5 207		5 207
Pozostałe kapitały	5	377 937	86 013	463 950
Nie podzielone zyski (straty)		-154 506	-61 754	-216 260
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6	-154 506	-61 754	-216 260
Kapitał własny, razem		228 638	24 259	252 897

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-364
Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	15 238
Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-252
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 385
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	10 794
Razem korekty	39 246

2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Razem korekty	-1

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-15 238
Razem korekty	-15 238

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-252
Razem korekty	-252

5. Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-364
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	10 793
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	544
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	86 013

6. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.4. Korekty bilansu na dzień 30 czerwca 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 984		1 984
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	167 363	101 045	268 408
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 443		5 443
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		1 079		1 079
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2	39 341	-1	39 340
Wartości niematerialne i prawne		13 277	-13 271	6
Wartość firmy jednostek zależnych	3	13 271	-13 271	
Inne wartości niematerialne i prawne		6		6
Rzeczowe aktywa trwałe		57		57
Aktywa, razem		228 544	87 773	316 317

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 720		1 720
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		6 810		6 810
Przychody rozliczane w czasie	4	215	-215	
Zobowiązania, razem		8 745	-215	8 530

Kapitał własny

Kapitał podstawowy		5 207		5 207
Pozostałe kapitały	5	318 294	151 269	469 563
Nie podzielone zyski (straty)		-103 702	-63 281	-166 983
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6	-95 286	-61 754	-157 040
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7	-8 416	-1 527	-9 943
Kapitał własny, razem		219 799	87 988	307 787

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	102 105
Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	59
Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	13 271
Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-214
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	48 230
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	96 012
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-233 768
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	75 350
Razem korekty	101 045

2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Razem korekty	-1

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-13 271
Razem korekty	-13 271

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-215
Razem korekty	-215

5. Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	60
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	75 349
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	820
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	151 269

6. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

7. Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	-8 053
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	3 654
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-2 373
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	5 521
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-276
Razem korekty	-1 527

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r.

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.5. Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		153 906		153 906
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	96 725	4 111	100 836
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 156		4 156
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		76		76
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		2 991		2 991
Wartości niematerialne i prawne		4		4
Inne wartości niematerialne i prawne		4		4
Rzeczowe aktywa trwałe		36		36
Aktywa, razem		257 894	4 111	262 005

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 297		1 297
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		2 393		2 393
Zobowiązania, razem		3 690	0	3 690

Kapitał własny

Kapitał podstawowy		5 207		5 207
Akcje własne		-61 100		-61 100
Pozostałe kapitały	2	319 481	83 151	402 632
Nie podzielone zyski (straty)		-9 384	-79 040	-88 424
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3	-95 285	-61 754	-157 039
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4	85 901	-17 286	68 615
Kapitał własny, razem		254 204	4 111	258 315

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	72 111
Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 129
Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	
Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	51 693
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	83 361
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-211 154
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 229
Razem korekty	4 111

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 129
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 229
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	11
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Razem korekty	83 151

3. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	110 158
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	98 386
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-239 289
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Razem korekty	-61 754

4. Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	-38 047
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 117
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-15 025
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	28 135
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	533
Razem korekty	-17 286

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.6. Uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przychody i zyski		5 053	-979	4 074
Przychody i zyski z inwestycji	1	4 617	-979	3 638
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		436		436
Koszty i straty		-13 469	-548	-14 017
Koszty i straty z inwestycji		-840		-840
Koszty operacyjne		-5 963		-5 963
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-180		-180
Rezerwy i utrata wartości	2	-6 486	-548	-7 034
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-8 416	-1 527	-9 943
Zysk (strata) netto		-8 416	-1 527	-9 943

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Przychody i zyski z inwestycji

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR dot. spółek sprzedanych	-10.886
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności dot. spółek sprzedanych	-1.571
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF dot. spółek sprzedanych	11.478
Razem korekty	-979

2. Rezerwy i utrata wartości:

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	2.833
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	3.654
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-802
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-5.957
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-276
Razem korekty	-548

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.7. Uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przychody i zyski		108 114	-1 156	106 958
Przychody i zyski z inwestycji	1	105 767	-1 156	104 611
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		2 347		2 347
Koszty i straty		-22 213	-16 130	-38 343
Koszty operacyjne		-11 955		-11 955
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-1 350		-1 350
Rezerwy i utrata wartości	2	-8 908	-16 130	-25 038
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		85 901	-17 286	68 615
Zysk (strata) netto		85 901	-17 286	68 615

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Przychody i zyski z inwestycji

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR dot spółek sprzedanych	-39.836
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy dot. spółek sprzedanych	-5.011
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności dot. spółek sprzedanych	-2.598
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF dot spółek sprzedanych	46.289
Razem korekty	-1.156

2. Rezerwy i utrata wartości

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	1.789
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	12.128
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-12.427
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-18.154
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	533
Razem korekty	-16.130

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.8. Uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2004 r.

	Nota	PSR	Zmiana zasad rachunkowości	MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-8 416	-1 527	-9 943
Korekty razem		10 428	1 527	11 955
Amortyzacja		26		26
Odsetki i dywidendy otrzymane		-89		-89
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		6 124	3 494	9 618
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	1 836	3 457	5 293
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		507		507
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-70		-70
- rezerw na pozostałe zobowiązania		3 888		3 888
- przychodów rozliczanych w czasie	2	-37	37	
Pozostałe	3	4 367	-1 967	2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		2 012		2 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		643		643
Odsetki otrzymane		193		193
Spłata kredytów i pożyczek udzielonych		450		450
Wydatki		-7 559		-7 559
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-10		-10
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-7 549		-7 549
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-6 916		-6 916
Przepływy pieniężne netto, razem		-4 904		-4 904
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		6 888		6 888
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach				
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		1 984		1 984

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1. Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na utratę wartości wg PSR	8 053
Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	1 967
Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-37
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	-3 654
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	2 373
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-5 521
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	276
Razem korekty	3 457

2. Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	37
Razem korekty	37

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-1 967
Razem korekty	-1 967

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2005 r. – sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. Różnice między dotychczas opublikowanymi danymi a prezentowanymi aktualnie

	QSR 1/2005	QSR 2/2005	Różnice wynikające z audytu 2004	Likwidacja środków trwałych:	Sprzedaż akcji TPPD zaliczona do 2004	Spisanie należn. i RMK	Przych.przyszk. resów zał. do 2004	Spisanie biernych RMK	Reklasyfikacja pozostałe kapitały	Reklasyfikacja Nie podzielone straty	Zmiany w wyniku audytu	Zaokrąglenia w I kw. 2005
31.12.2004												
Aktywa	262 604	262 005	-599	13	35	551						
Zobowiązania	4 556	3 690	-866				-613	-253				
Kapitał własny	258 048	258 315	267						48	219		
Zysk/strata netto	66 717	68 615	1 898								1 898	
31.03.2005												
Aktywa	111 525	110 925	-600	13	35	551						-1
Zobowiązania	2 642	1 773	-869				-613	-253				-3
Kapitał własny	108 883	109 152	269						48	219		2
Zysk/strata netto	2 671	2 673	2									2

Janusz Koczyk

Prezes Zarządu

Warszawa, 16 sierpnia 2005 r.

Zbigniew Niesiołędzki

Członek Zarządu

Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tomasz Budziak
Główny Księgowy