

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r.

30 czerwca 2005 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

**Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r.**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 21 marca 2005 r.) Zarząd zapewnia, że sporządzone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 25 października 2005 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	Nota	Stan na 2005-06-30/ koniec półrocza/ 2005	Stan na 2004-12-31/ koniec roku/ 2004	Stan na 2004-06-30/koniec półrocza/ 2004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	25 205	156 680	3 604
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	27 303	32 671	39 692
Zapasy	10	420	412	219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	14 038	13 096	16 901
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	12	0	0	170 729
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	9	4 490	2 991	39 340
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	5 706	35 486	50 767
Wartości niematerialne	14	3 966	4 435	12 256
Wartość firmy		0	0	7 719
Inne wartości niematerialne		3 966	4 435	4 537
Rzeczowe aktywa trwale	15	83 141	83 451	86 132
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	93	102	4
Aktywa, razem		164 362	329 324	419 644

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	16	14 245	14 248	12 495
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	17	2 719	2 538	3 718
Pozostałe zobowiązania finansowe		444	521	443
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		0	0	104 173
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		28 671	28 671	29 009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 106	1 061	883
Przychody rozliczane w czasie	19	737	2 598	7 194
Zobowiązania, razem		47 922	49 637	157 915

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:		98 169	260 880	223 417
Kapitał podstawowy	20	5 839	5 839	5 839
Kapitał podstawowy nominalny		5 207	5 207	5 207
Przeszacowanie kapitału podstawowego z tytułu hiperinflacji		632	632	632
Akcje własne		-210 600	-61 100	0
Pozostałe kapitały	21	456 040	458 986	443 185
Nie podzielone zyski (straty)		-153 110	-142 845	-225 607
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-142 845	-219 716	-219 875
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		-10 265	76 871	-5 732
Kapitał mniejszości		18 271	18 807	38 312
Kapitał własny, razem		116 440	279 687	261 729

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Działalność kontynuowana	Nota	I półrocze 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	I półrocze 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
Przychody i zyski		42 419	37 429
Przychody i zyski z inwestycji	22	2 255	2 248
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		38 733	34 597
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	24	1 369	584
Dodatnie różnice kursowe	27	62	0
Koszty i straty		-52 766	-46 243
Koszty i straty z inwestycji	22	-7 277	-1 146
Koszty operacyjne	23	-44 329	-42 214
Pozostałe koszty i straty operacyjne	25	-251	-702
Rezerwy i utrata wartości	26	459	-877
Ujemne różnice kursowe	27	-14	-15
Pozostałe koszty finansowe	28	-1 354	-1 289
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności			458
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-10 347	-8 356
Podatek dochodowy	29	-54	-172
Zysk (strata) netto		- 10 401	-8 528
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy Funduszu		- 10 265	-7 905
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		- 136	-623

Działalność zaniechana

Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej			3 572
Przypadający na:			
Udziały akcjonariuszy Funduszu		0	2 173
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		0	1 399

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)			
- podstawowy		-0,39	-0,15
- rozwodniony		- 0,39	-0,15

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)			
- podstawowy		-	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)		
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 839	0	495 027	-278 879	31 804	253 791
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-51 842	59 004	5 732	12 894
-zmiany udziału akcjonariuszy mniejszościowych					5 274	5 274
-podziału zysku/pokrycia straty			-59 220	59 220		0
-zmiana w kapitałach spółek stowarzyszonych			257	-216		41
- zwiększenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			6 958		237	7 195
- zmniejszenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-839			-839
- odwrócenie wyceny sprzedanych akcji i udziałów			578			578
- pozostałe zmiany w spółkach zależnych			424			424
Zysk netto okresu				-5 732	776	-4 956
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 839	0	443 185	-225 607	38 312	261 729

Stan na 1 lipca 2004 r.	5 839	0	443 185	-225 607	38 312	261 729
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			15 801	160	439	16 400
-zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych			-191	73		-118
- zwiększenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			17 281			17 281
- zmniejszenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-414			-414
- odwrócenie wyceny sprzedanych akcji i udziałów			-735		340	-395
- ujęcia elementu kapitałowego obligacji zamiennych			284		54	338
- pozostałe zmiany			-424	87	45	-292
Sprzedaż spółek zależnych					-20 613	-20 613
Zysk netto okresu				82 602	669	83 271
Akcje własne		-61 100				-61 100
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 839	-61 100	458 986	-142 845	18 807	279 687

Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 839	-61 100	458 986	-142 845	18 807	279 687
Zmiany kapitału własnego z tytułu:			-2 946		-400	-3 346
-sprzedaży akcji i udziałów			-627		-400	-1 027
- zwiększenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-1 274			-1 274
- zmniejszenia wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-3 461			-3 461
- odwrócenie wyceny sprzedanych akcji i udziałów			2 416			2 416
Zysk netto okresu				-10 265	-136	-10 401
Nabycie akcji własnych		-149 500				-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 839	-210 600	456 040	-153 110	18 271	116 440

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	półrocze 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	półrocze 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-10 347	-8 356
Korekty razem		33 567	13 040
Amortyzacja		5 826	5 453
Odsetki i dywidendy otrzymane		-4	-91
Koszty odsetek		1 353	1 216
Zysk/Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		-707	-1 027
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		20 390	8 905
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		25 497	4 838
- zapasów		-8	17
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-890	1 637
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-2 233	-1 522
- przychodów rozliczanych w czasie		-1 976	3 935
Pozostałe		6 709	-958
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		23 220	4 684
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej			6 494

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy		16 749	87 718
Odsetki otrzymane		1	199
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		69	25
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		16 529	87 494
Zbycie jednostek zależnych pomniejszona o dotyczącą jej środki pieniężnych		150	0
Wydatki		-20 732	-98 753
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-2 867	-4 783
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-17 865	-93 970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-3 983	-11 035
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej			-7 608

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy		555	2 500
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych		0	2 500
Kredyty i pożyczki otrzymane		555	0
Wydatki		-151 267	-1 968
Nabycie lub wykup akcji własnych		-149 500	0
Spląty kredytów i pożyczek otrzymanych		-336	-796
Inne wydatki finansowe		-1 431	-1 172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-150 712	532
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej			1 689

Działalność kontynuowana

Przepływy pieniężne netto, razem		-131 475	-5 819
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		156 680	9 423
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		25 205	3 604

Działalność zaniechana

Przepływy pieniężne netto, razem			575
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu			4 666
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu			5 241

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	20 750	2 410	9 511	2 991	35 486	71 148
a) Zwiększenia (z tytułu)	5 232	77	5 481	18 028		28 818
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia				17 865		17 865
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	152		4 800			4 952
-korekta wyceny rynkowej	358	77				435
-naliczone odsetki				163		163
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			681			681
-przeniesienia z innej kategorii	4 722					4 722
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-3 784		-12 374	-16 529	-29 780	-62 467
-sprzedaż/ wykreślenie z KRS papierów wartościowych wg ceny nabycia	-332		-9 887	-16 380	-27 525	-54 124
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-3 452		-20			-3 472
-naliczone odsetki				-149		-149
-przeniesienia do innej kategorii			-2 467		-2 255	-4 722
Wartość bilansowa na koniec okresu	22 198	2 487	2 618	4 490	5 706	37 499

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys.zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	21 695	503		2 618
	wartość według ceny nabycia	13 694	928		46 097
	wartość godziwa	21 695	503		2 618
	wartość rynkowa	21 695	503		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 487			
	wartość według ceny nabycia	2 400			
	wartość godziwa	2 487			
	wartość rynkowa	2 487			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				4 490
	wartość według ceny nabycia				4 762
	wartość godziwa				4 490
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	5 706			
	wartość według ceny nabycia	16 218			
	wartość godziwa	5 706			
	wartość rynkowa	5 202			
Razem					
	wartość bilansowa	29 888	503		7 108
	wartość według ceny nabycia	32 312	928		50 859
	wartość godziwa	29 888	503		7 108
	wartość rynkowa	29 384	503		

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu [w %]
1	Fabryka Śrub w Łąncucie ŚRUBEX S.A.	Łąncut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	2 686	5,16	5,16
2	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Poznaniu S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	1 463	7,00	7,00
3	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	401	1,72	1,72
4	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	339	1,93	1,93
5	Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej ZELMOT S.A.	Warszawa	Produkcja wyposażenia elektrycznego do silników i pojazdów	193	2,92	2,92
6	FP SPOMAX w Ostrowie Wielkopolskim S.A.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja maszyn dla przetwórstwa żywności, produkcji napojów i przetwórstwa tytoniu	189	1,93	1,93
7	Fabryka Maszyn Górniczo Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
8	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
9	Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego i Ogólnego RESBUD S.A.	Rzeszów	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	46	2,44	2,44
10	Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przedzenie włókien lnianych	56	8,35	8,35
11	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	0	3,86	3,86
12	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	3,86	3,86
13	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
14	TRANSPRZET S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	0	1,93	1,93
15	Zakłady Bawełniane BIELTEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przedzenie włókien bawełnianych	0	16,92	16,92
16	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	0	4,53	4,53
17	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Ślupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	9,26	9,26
18	POLMOZBYT Kraków S.A.	Kraków	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	124	7,26	7,26
19	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	5,98	5,98
20	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	11,57	11,57
21	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	1,86	1,86
22	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w Knurowie w upadłości	Knurów	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek mechanicznych tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93
23	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotlarnia	Działalność kopalni żwiru i piasku	0	1,93	1,93
24	Masa upadłości Bielskiego Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	11,57	11,57
25	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	6,43	6,43
26	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej wełnianych szydełkowej odzieży wierzchniej	0	3,86	3,86
27	Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	Nysa	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	1,29	1,29
28	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	0	1,93	1,93
29	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki	0	1,34	1,34

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

			ozdobnej			
30	TORMIES Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,17	1,17
31	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	3,86	3,86
32	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	0	3,86	3,86
33	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
34	Fabryka Śrub „SRUBENA” S.A. w upadłości	Zywiec	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41
35	MOSTOSTAL Będzin S.A. w upadłości	Będzin	Specjalistyczne prace budowlane	0	0,81	0,81
36	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	0	9,64	9,64
37	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	0	1,93	1,93
38	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	0,43	0,43
39	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	0	1,93	1,93
40	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	0	1,45	1,45
41	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „Syntex” S.A. w upadłości	Łowicz	Produkcja dzianych i szydełkowych trykotaży	0	1,26	1,26
42	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,13	1,13
43	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	3,86	3,86
44	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,93	1,93
45	Rzeszowskie Zakłady Drobiarskie Spółka Akcyjna „Res-Drob S.A. w upadłości	Rzeszów	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego i króliczego	0	0,77	0,77
46	METALPLAST ZAMOŚĆ S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej	0	1,93	1,93
47	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
48	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
49	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	0	1,93	1,93
50	Korporacja Budowlana POZNAN-PÓŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
51	Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych S.A. w upadłości	Katowice	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	3,86	3,86
52	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
53	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	0,66	0,66
54	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	3,86	3,86
55	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	0	0,35	0,35
56	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	3,86	3,86
57	BACUTIL Zakłady Przemysłu Paszowego S.A. w upadłości	Gdańsk	Produkcja pasz dla zwierząt hodowlanych	0	3,86	3,86
58	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	0	3,87	3,87
59	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	3,86	3,86
60	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93
61	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	0	3,86	3,86
62	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	3,86	3,86

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

63	Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe BAWMOX S.A. w upadłości	Moszczenia	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	0,00	0,00
64	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	0	3,86	3,86
65	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	0	0,96	0,96
66	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	0	5,38	5,38
67	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93
68	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	0	2,91	2,91
69	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	0	8,56	8,56
	Razem			5 797		



Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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					

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	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 [w %]	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Energopol Południe S.A.	notowana	Sosnowiec	Działalność budowlano – montażowa	stowarzyszona	1 040 473	14 618	-8 200	5 706	5 202	46,87	25,10	
2.	Mega Plus S.A. w upadłości	nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	10 996	-10 996	0	56,25	56,25		
3.	3 Investment Sp. Z o.o. w likwidacji	nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	1 196	-1 196	0	99,92	99,92		
4.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	736	-736	0	88,01	88,01		
5.	Odlewnia Żeliwna Sp. Z o.o. w upadłości	Nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0	66,67	66,67		
6.	BiznesPartner.pl S.A.	Nienotowana	Warszawa	portal internetowy	Stowarzyszona		1 600	-1 600	0	23,23	23,23		
Razem							29 199	-22 781	5 706	5 202			0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, NIEPODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem
1.	Energopol Południe S.A.	15 955	-1 965	52	14 600	322	0	0	0	7	0	0	5 023	106	12 843	1 380	34 333	22 343	8 880	15 275	-1 812	11 990
2.	Mega Plus S.A. w upadłości*																					
3.	3 Investment Sp. Z o.o. w likwidacji*																					
4.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																					
5.	Odlewnia Żeliwna Sp. Z o.o. w upadłości*																					
6.	BiznesPartner. pl S.A.																					
Razem		15 955	-1 965	52	14 600	322	0	0	0	7	0	0	5 023	106	12 843	1 380	34 333	22 343	8 880	15 275	-1 812	11 990

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział NFI w aktywach [w %]	Udział NFI w liczbie głosów [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Instal Kraków S.A.	Kraków	403 484	2 360	2 360	5,75	2,49	0
2	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	2	2	0	0	0
3	MUZA S.A.	Warszawa	424 354	1 286	1 286	14,77	12,73	0
4	Ceramika „Nowa Gala”	Końskie	2 400 000	15 360	15 360	8,01	8,01	0
5	1 Investment Sp. Z o.o.w likwidacji	Warszawa	293	10	0	19,93	19,93	0
6	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0	0	0	0	0
7	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0	0	0
	Razem			19 018	19 008			

7. 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	2
	Razem			2 500	2 400	2 487	87	2

8. 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	4
3	FCE Credit	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r	500	497		2	0
	Razem				4 818	4 762		59	4

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 (2)	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 (2)	Specjalistyczne prace budowlane
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. Z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)i	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. Z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 1 stycznia 2004 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

(2) Na dzień 1 stycznia 2004 r. spełnione są warunki określone w MSSF 5 dotyczące działalności zaniechanej

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 (2)	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 (2)	Specjalistyczne prace budowlane
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. Z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. Z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 czerwca 2004 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

(2) Na dzień 30 czerwca 2004 r. spełnione są warunki określone w MSSF 5 dotyczące działalności zaniechanej

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– 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 (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. Z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. Z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Na dzień 30 czerwca 2005 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
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 (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment sp. Z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa sp. Z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 25 października 2005 r.

2. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. Z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), 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.

Wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zostały przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w procesie ustanowionym przez Komisję Europejską za wyjątkiem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39 – „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 6 oraz ostatnio opublikowanych korekt MSR 19 i MSR 39. Zgodnie z decyzją Komitetu Regulacyjnego ds. Rachunkowości Komisja Europejska przyjęła Rozporządzeniem 2086/2004 z dnia 19 listopada 2004 r. Do stosowania przez spółki giełdowe od 1 stycznia 2005 r. MSR 39 za wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących opcji wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według wartości godziwej i niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych.

Ponieważ Grupa nie wybrała pełnego modelu wyceny według wartości godziwej oraz nie stosuje przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych, które nie są wymagane przez przyjętą przez Unię Europejską wersję MSR 39 niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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”. 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 oraz MSSF, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, 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.

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

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

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 oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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 oraz kwestii opisanych w pkt. 4.1 i 4.2 not objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– 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 oraz połączenia 3 NFI S.A. z XI NFI S.A., 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- za wyjątkiem spółki zależnej PBSZ S.A. wykazywanej w danych porównawczych (nota 4.1)

(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 (ale nie zawsze) wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach spółki.

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

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

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

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt nabycia jest niższy od udziału

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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, z wyjątkiem opisanym w notcie 13.

2.4 Portfel inwestycyjny

Na podstawie ust. 2 par. 102 Rozporządzenia RM, zgodnie z ust. 5 par.100 Rozporządzenia, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego. 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
- 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.

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na 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. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży te 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 ujemne się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które odnoszone są do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

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

(f) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych akcji i udziałów), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Model ten opisano w notce 4.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe oraz przesłanek określonych w pkt.59 i 61 MSR 39.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

2.5 Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujemne 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 ujmuje 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 (z wyjątkiem leasingu finansowego) ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Leasing finansowy na dzień rozpoczęcia ujmuje się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

2.6 Zapasy

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

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

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

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

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

Z dniem 1 stycznia 2004 r. Grupa dokonała wcześniejszego przyjęcia MSSF 5 w odniesieniu do przeprowadzanych od tego momentu transakcji, zgodnie z postanowieniami Standardu W odniesieniu do działalności zaniechanej realizowanej w ramach spółek Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz Ceramika Nowa Gala S.A.. Na dzień 1 stycznia 2004 r. Zostały spełnione wszystkie kryteria wymagane przez MSSF 5 w odniesieniu do możliwości klasyfikowania danej działalności jako zaniechana.

2.8 Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

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

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

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

b) Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

Koszty prac rozwojowych, bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować wartości niematerialnych kontrolowanych przez Grupę, które w przyszłości prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze, przekraczające koszty poniesione bezpośrednio w związku z ich wytworzeniem i uzyskiwane dłużej niż przez 1 rok, ujemne 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 ujemne się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

2.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

Środki trwałe ujemne 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 1w zakresie przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2004 za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1 pkt 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%

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

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów i strat operacyjnych”.

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

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

2.11 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.12 Inne aktywa

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

2.13 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,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

2.14 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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.

2.15 Przychody rozliczane w czasie

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy obejmują głównie:

- otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów. Wynik na sprzedaży wykazywany w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego
 - równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków, których wykonanie nastąpi w następnych okresach,
 - przychody rozliczane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do dokonywania odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów

2.16 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej.
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - 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.
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- kapitał mniejszości

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych (patrz nota20)

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

2.17 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki 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 opłat leasingowych. Każdą opłatę w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać 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.

Opłaty 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.

2.18 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.

2.19 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

2.20 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 – zgodnie z następującymi zasadami:

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym 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.

2.21 Koszty i straty z inwestycji

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

2.22 Utrata wartości

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

2.23 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z 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.

2.24 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 z wyceny w wartości godziwej.

2.25 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.

2.26 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.

2.27 Śródroczne sprawozdanie finansowe

(a) Sezonowość

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

2.28 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.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Grupa nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W Grupie nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

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

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Przychody Funduszu oraz Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Przepływy finansowe Pro Futuro S.A. uzależnione są od stopy procentowej na rynku 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 model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

4.1. Ujęcie Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.

PBSz S.A. nie sporządzała na 30.06.2004 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarówno wg ustawy o rachunkowości jak i zgodnego z MSSF. Zarząd Jupiter NFI S.A. zmuszony był do ujęcia w danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu na 30.06.2004 r. Informacji szacunkowych przygotowanych w oparciu o najbliższe dostępne skonsolidowane sprawozdanie finansowe PBSz S.A., tj. Na dzień 30.09.2004 r.

W tym celu wartość aktywów, zobowiązań i poszczególnych składników kapitału własnego PBSz S.A. na dzień 30.09.2004 r. Skorygowano o skutki zmian jakie zaszły w Grupie PBSz S.A. w III kwartale 2004 r. I które w sposób istotny wpływają na obraz tej Grupy. Ponadto dokonano wszystkich możliwych do zidentyfikowania korekt przekształcających sprawozdanie PBSz S.A. na MSSF.

Pomimo dochowania należytej staranności Zarząd Jupiter NFI S.A. nie był w stanie zweryfikować powyższych danych finansowych, które nie były również przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta. Brak możliwości zweryfikowania danych wynika z faktu, iż w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A. nie sprawował kontroli ani nie wywierał znaczącego wpływu na PBSz S.A.

W związku z powyższym, w wymienionych niżej pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogą pojawić się zniekształcenia będące efektem błędów przy przekształcaniu danych finansowych Grupy PBSz S.A.

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Skonsolidowany bilans			
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana			X
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną			X
Pozostałe kapitały			X
Zysk (strata) z lat ubiegłych			X
Zysk (strata) netto			X
Kapitał mniejszości			X
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Przychody i zyski z inwestycji		X	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		X	X
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym			
Pozostałe kapitały – zmiana innych składników kapitału własnego		X	X
Pozostałe kapitały – sprzedaż akcji i udziałów		X	
Nie podzielone zyski (straty) – stan początkowy		X	X
Nie podzielone zyski (straty) – sprzedaż akcji i udziałów		X	
Nie podzielone zyski (straty) – zysk netto roku obrotowego			X
Kapitał mniejszości – stan początkowy		X	X
Kapitał mniejszości – zmiana struktury własności		X	X
Kapitał mniejszości – zmiana innych składników kapitału własnego		X	X
Kapitał mniejszości – sprzedaż akcji i udziałów		X	
Kapitał mniejszości – zysk netto roku obrotowego		X	X
Skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych			
Działalność operacyjna – pozostałe korekty		X	

Ponieważ wszystkie akcje PBSz S.A. zostały zbyte we wrześniu 2004 r., ewentualne zniekształcenia nie mają żadnego wpływu na skonsolidowany bilans na 31.12.2004 r. I 30.06.2005 r. Oraz na wynik finansowy za I półrocze 2005 r.

4.2. Ujęcie Zakładów Tworzyw Sztucznych ERG S.A.

Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A. nie sporządzały w 2004 r. Sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF. Pomimo dochowania należytej staranności Zarząd Jupiter NFI S.A. nie był w stanie uzyskać danych przekształconych na MSSF, co wynika z faktu, iż w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A. nie sprawował kontroli ani nie wywierał znaczącego wpływu na ZTS ERG S.A.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółka wykazywana jest metodą praw własności. Na dzień przejścia na MSSF Zarząd Jupiter NFI S.A., na podstawie rynkowych analiz sytuacji spółki i możliwych przyszłych przepływów pieniężnych rozpoznał utratę wartości inwestycji. W związku z tym wartość spółki skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 01.01.2004 i 30.06.2004 jest wykazana prawidłowo.

Niemniej jednak, brak danych przekształconych na MSSF powoduje, iż w nocie 13 informacje finansowe spółki zostały przedstawione zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

5. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

5.1 Uzgodnienia pomiędzy MSSF i poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Grupę z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości (zwanych dalej „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 30 czerwca 2004 r. W związku z tym nie ma obowiązku podawać danych dotyczących skutków przejścia z PSR na 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	237 503		262 158	
- kapitał podstawowy	632	1	632	5
- pozostałe kapitały	116 115	2	138 080	6
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-112 750	3	-112 375	7
- zysk (strata) roku bieżącego			-10 250	8
- kapitał mniejszości	12 291	4	1 442	9
Kapitały własne wg MSSF	253 791		279 687	

1) Kapitał podstawowy na 1.01.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

2) Pozostałe kapitały na 1.01.2004

Wycofanie odpisów z tytułu wyceny metodą praw własności wg PSR	-364
Ujęcie skutków wyceny do wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży- MSSF	-11 218
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	-557
Przebieganie kosztów rozszerzenia kapitału w Data.com	-533
Wycofanie korekt konsolidacyjnych PSR	1 569
Przekształcenie prezentacyjne kapitałów JUPITER NFI SA	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	116 115

3) Zysk (strata) z lat ubiegłych na 1.01.2004

Wycofanie korekt wyceny PSR	157 974
Wprowadzenie korekt utraty wartości akcji i udziałów dostępnych do sprzedaży wg MSSF	-139 352
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Datacom	-704
Odpisanie wartości firmy z tytułu utraty wartości	-11 080
Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	-592
Wycena według metody praw własności	5 710
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przekształcenie prezentacyjne kapitałów JUPITER NFI SA	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-112 750

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4) Kapitał mniejszości na 1.01.2004

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	96
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	12 195
Razem korekty	12 291

5) Kapitał podstawowy na 31.12.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

6) Pozostałe kapitały na 31.12.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI – MSSF	8 634
Skutki wyceny spółek zależnych i stowarzyszonych – MSSF	1 378
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	850
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	138 080

7) Zysk (strata) z lat ubiegłych na 31.12.2004

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI – MSSF	25 187
Skutki wyceny spółek zależnych i stowarzyszonych – MSSF	-13 216
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i Data.com	3 689
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Data.com	-704
Wycofanie udziału mniejszości w korekcie prezentacyjnej dot. kosztów rozszerzenia kapitału w Data.com	520
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Reklasyfikacja kapitałów w Jupiter NFI	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-112 375

8) 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	-17 989
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	-549
Razem korekty	-10 250

9) Kapitał mniejszości na 31.12.2004

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	1 413
Wycofanie udziału mniejszości w korekcie prezentacyjnej dot. kosztów rozszerzenia kapitału w Data.com	-520
Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy mniejszościowych	549
Razem korekty	1 442

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– 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				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 425	0	9 425
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	120 375	-79 772	40 603
Zapasy		237		237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	18 199	-547	17 652
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		3 829		3 829
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	3	0	160 517	160 518
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	4	31 792	-1	31 791
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5	0	46 182	46 182
Wartości niematerialne		19 020	-6 259	12 761
Wartość firmy jednostek zależnych	6	14 998	-7 279	7 719
Inne wartości niematerialne	7	4 022	1 020	5 042
Rzeczowe aktywa trwałe	8	84 594	2 475	87 069
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7		7
Aktywa, razem		287 478	122 594	410 072

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		15 603		15 603
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		4 487		4 487
Pozostałe zobowiązania finansowe		393		393
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	9	0	105 853	105 853
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		26 509		26 509
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	17	704	721
Przychody rozliczane w czasie	11	2 996	-251	2 715
Zobowiązania, razem		49 975	106 306	156 281

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:		217 990	3 997	221 986
Kapitał podstawowy	12	5 207	632	5 839
Pozostałe kapitały	13	378 912	116 115	495 027
Nie podzielone zyski (straty)		-166 129	-112 751	-226 070
Zysk (strata) z lat ubiegłych	14	-166 129	-112 751	-278 880
Kapitał mniejszości	15	19 513	12 291	31 804
Kapitał własny, razem		237 503	16 288	253 791

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF**1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:**

Korekta wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży w JUPITER NFI S.A.- MSSF	1 391
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	-844
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	-43 328
Wyksięgowanie wartości spółek stowarzyszonych wg PSR	-36 991
Razem korekty	-79 772

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Przeksięgowanie kosztów rozszerzenia kapitału w Data.com	-742
Prezentacja zaliczek na środki trwałe - Pro Futuro	195
Razem korekty	-547

3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	160 517
Razem korekty	160 517

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

5. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Wyksięgowanie wartości spółek stowarzyszonych wg PSR	36 991
Wycofanie wyceny PSR	20 838
Ujęcie odpisów z tytułu utraty wartości MSSF	-17 357
Ujęcie wyceny metodą praw własności wg MSSF	5 710
Razem korekty	46 182

6. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wycofanie skutków ujęcia wartości firmy przy wycenie metodą praw własności w Jupiter NFI	-15 238
Wycofanie korekt konsolidacyjnych dot. wyceny MPW PSR	11 321
Wycofanie wartości firmy z konsolidacji PSR	-11 081
Ujęcie wartości firmy z konsolidacji MSSF	7 719
Razem korekty	-7 279

7. Inne wartości niematerialne

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	1 805
Prezentacja zaliczek na środki trwałe - Pro Futuro	-194
Korekta wartości zgodnie z MSSF w Data.com	864
Razem korekty	2 475

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

Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	105 853
Razem korekty	105 853

10. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	167
Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Pro Futuro	537
Razem korekty	704

11. Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności w Jupiter NFI SA	-251
Razem korekty	-251

12. Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

13. Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu wyceny metodą praw własności wg PSR	-364
Ujęcie skutków wyceny do wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży- MSSF	-11 218
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	-557
Przeksięgowanie kosztów rozszerzenia kapitału w Data.com	-533
Wycofanie korekt konsolidacyjnych PSR	1 569
Przekształcenie prezentacyjne kapitałów JUPITER NFI SA	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	116 115

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

14. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie korekt wyceny PSR	157 974
Wprowadzenie korekt utraty wartości akcji i udziałów dostępnych do sprzedaży wg MSSF	-139 352
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i DataCOM	3 689
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Datacom	-704
Odpisanie wartości firmy z tytułu utraty wartości	-11 080
Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	-592
Wycena według metody praw własności	5 710
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Przekształcenie prezentacyjne kapitałów JUPITER NFI SA	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-112 750

15. Kapitał mniejszości

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	96
Skutki ujęcia Ceramiki NG i PBSZ zgodnie z MSSF 5	12 195
Razem korekty	12 291

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5.4 Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Aktywa	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		156 680		156 680
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	54 767	-22 096	32 671
Zapasy		412		412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	12 997	23	13 020
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		76	0	76
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		2 991		2 991
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3	0	35 486	35 486
Wartości niematerialne		3 003	1 432	4 435
Wartość firmy jednostek zależnych		0	0	0
Inne wartości niematerialne	4	3 003	1 432	4 435
Rzeczowe aktywa trwałe	5	79 794	3 657	83 451
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		102		102
Aktywa, razem		310 822	18 501	329 324

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		14 248		14 248
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	6	88	973	1 061
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		0		0
Przychody rozliczane w czasie		2 598		2 598
Zobowiązania, razem		48 664	973	49 637

Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:		244 793	16 087	260 880
Kapitał podstawowy	7	5 207	632	5 839
Akcje własne		-61 100		-61 100
Pozostałe kapitały	8	320 906	138 080	458 986
Nie podzielone zyski (straty)		-20 220	-122 625	-90 035
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9	-107 341	-112 375	-219 716
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	10	87 121	-10 250	76 871
Kapitał mniejszości	11	17 365	1 442	18 807
Kapitał własny, razem		262 158	17 529	279 687

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF**1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:**

Korekta wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI – MSSF	1 534
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	850
Wyksięgowanie wartości spółek stowarzyszonych	-24 480
Razem korekty	-22 096

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Prezentacja zaliczek na środki trwałe - Pro Futuro	23
Razem korekty	23

3. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Wyksięgowanie wartości spółek stowarzyszonych	-24 480
Wycofanie wyceny PSR	13 755
Ujęcie odpisów z tytułu utraty wartości wg MSSF	-11 717
Ujęcie wyceny metodą praw własności wg MSSF	8 968
Razem korekty	35 486

4. Inne wartości niematerialne

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Korekta wartości zgodnie z MSSF w Pro Futuro	2 242
Prezentacja zaliczek na środki trwałe - Pro Futuro	-23
Korekta wartości zgodnie z MSSF w Datacom	1 438
Razem korekty	3 657

6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	274
Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Pro Futuro	699
Razem korekty	973

7. Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

8. Pozostałe kapitały

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI – MSSF	8 634
Skutki wyceny spółek zależnych i stowarzyszonych – MSSF	1 378
Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w eKatalyst – MSSF	850
Reklasyfikacja kapitałów Jupiter NFI	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	138 080

9. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Korekta wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Jupiter NFI – MSSF	25 187
Skutki wyceny spółek zależnych i stowarzyszonych – MSSF	-13 216
Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro i Datacom	3 689
Odroczony podatek dochodowy związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Datacom	-704
Wycofanie udziału mniejszości w korekcie prezentacyjnej dot. kosztów rozszerzenia kapitału w Datacom	520
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Reklasyfikacja kapitałów w Jupiter NFI	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-112 375

10. Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego, omówione niżej	-17 989
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	-549
Razem korekty	-10 250

11. Kapitał mniejszości

Zmiany w kapitałach mniejszości związane z przekształceniem sprawozdań spółek zależnych na MSSF	1 413
Wycofanie udziału mniejszości w korekcie prezentacyjnej dot. kosztów rozszerzenia kapitału w Datacom	-520
Różnice PSR - MSSF na wyniku finansowym z działalności kontynuowanej przypadającym na akcjonariuszy mniejszościowych	549
Razem korekty	1 442

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– 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		183.902	-16 529	167.373
Przychody i zyski z inwestycji	1	105.906	-16 529	89 377
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		75.072		75.072
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		2.922		2.922
Dodatnie różnice kursowe		2		2
Koszty i straty		-98.832	-2 260	-101 092
Koszty i straty z inwestycji		-1.020	0	-1.020
Koszty operacyjne	2	-90.916	1 423	-89.493
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-3 294		-3.294
Rezerwy i utrata wartości	3	-621	-3 683	-4 304
Ujemne różnice kursowe		-173		-173
Pozostałe koszty finansowe		-2.808		-2.808
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	4	0	1 069	1 069
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		85 070	-17 720	67 350
Podatek dochodowy	5	24	-269	-245
Zysk (strata) netto		85 094	-17 989	67 105

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF**1. Przychody i zyski z inwestycji**

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR dot spółek sprzedanych	-39 835
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności dot. spółek sprzedanych	-1 295
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-12 579
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF dot spółek sprzedanych	44 934
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych według wartości godziwej	533
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	1
Korekta na sprzedaży Ceramiki NG i PBSz wynikająca z zastosowania MSSF 5	- 8 288
Razem korekty	-16 529

2. Koszty operacyjne

Wycena MSSF rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w Pro Futuro	849
Wycena MSSF rzeczowych aktywów trwałych w DataCom	574
Razem korekty	1 423

3. Rezerwy i utrata wartości

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR w Jupiter NFI	1 752
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy w Jupiter NFI	7 155
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	-12 590
Razem korekty	-3 683

4. Podatek dochodowy

Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w DataCOM	-107
Podatek odroczony związany z korektą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Pro Futuro	-162
Razem korekty	-269

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 (Jupiter NFI S.A., E-katalyst 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.

3. Segment: działalność budowlano montażowa (Instal Kraków S.A., Energopol Południe SA)

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

- robót ogólnobudowlanych związanych z budową obiektów przemysłowych i wydobywczych,
- produkcja wyrobów betonowych,
- produkcja i montaż konstrukcji metalowych,
- usługi wypożyczania sprzętu budowlanego
- usługi projektowe związane z usługami budowlanymi
- usługi transportowe związane z budownictwem

4. Segment: produkcja płytek ceramicznych (Ceramika Nowa Gala SA)

W zakresie działalności tego segmentu znajdują się:

- produkcja płytek ceramicznych dla celów budowlanych
- handel płytkami ceramicznymi

5. Segment: produkcja tworzyw sztucznych (Erg Pustków SA)

Przedmiotem działalności tego segmentu jest przede wszystkim:

- produkcja wyrobów i półfabrykatów chemicznych,
- przetwórstwo tworzyw sztucznych
- działalność handlowa w powyższym zakresie

6. Segment: Specjalistyczne prace budowlane (PBSz S.A.)

Działalność tego segmentu koncentrowała się głównie na:

- działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**I półrocze 2005**

	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano - montażowe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu ogółem	3 355	39 699			42 419
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 355	39 699			43 054
Przychody segmentu (wewnętrzne)				-635	-635
2. Koszty segmentu ogółem	-12 448	-40 953			-52 766
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-12 448	-40 953			-53 401
Koszty segmentu (wewnętrzne)				635	635
3. Przychody uzyskałoby tytułu dywidend					
4. Odpisy z tytułu utraty wartości					
5. Wynik segmentu	- 9 093	- 1 254		0	-10 347
6. Zysk przed opodatkowaniem	- 9 093	- 1 254			-10 347
7. Podatek dochodowy		-54			-54
8. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych		-136			
9. Zysk netto	- 9 093	- 1 308			-10 401

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2004

		Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana		Razem działalność zaniechana
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano - montażowe	Produkcja tworzyw sztucznych	Wyłączenia		Specjaliści czne prace budowlane	Produkcja płytek ceramicznych	
1.	Przychody segmentu ogółem	3 861	35 388			-1 820	37 429	49 620	45 652	95 272
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 861	35 388				39 249	49 620	45 652	95 272
	Przychody segmentu (wewnętrzne)					-1 820	-1 820			
2.	Koszty segmentu ogółem	-13 009	-36 712		3 478		-46 243	-49 952	-40 191	-90 143
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-13 009	-38 548		3 478		-48 079	-49 952	-40 191	90 143
	Koszty segmentu (wewnętrzne)		1 835				1 835			
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			458			458			
4.	Wynik segmentu	-5 288	-3 144	458	3 478		-8 356	-332	5 461	5129
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-9 148	-3 144	458	3 478		-8 356	-332	-1 539	
6.	Podatek dochodowy	-7	-164				-172	-17	-1 539	-1 557
7.	Zysk akcjonariuszy mniejszościowych									
8.	Zysk netto	- 9 148	-3 308	458	3 478		-8 528	-349	3922	3 572

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat to:

I półrocze 2005

	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Razem
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6	5 819	5 825

I półrocze 2004

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana		Razem działalność zaniechana
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Razem działalność kontynuowana	Specjalistyczne prace budowlane	Produkcja płytek ceramicznych	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	50	5 404	5 454	b.d.	3 902	3 902

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2005 i 30 czerwca 2004 oraz wydatki inwestycyjne w pierwszych półroczach 2004 r. i 2005 r. przedstawiają się w sposób następujący:

30.06.2005

	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano – montażowe	Wyłączenia	Razem
Aktywa	35 348	124 122		-813	158 657
Jednostki stowarzyszone			5 706		5 706
Suma aktywów	35 348	124 122	5 706	-813	164 363
Zobowiązania	1 500	47 236		-813	47 923
Wydatki inwestycyjne	0	2 866	60		2 926

30.06.2004

	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana		Razem działalność zaniechana
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano – montażowe	Produkcja tworzyw sztucznych	Wyłączenia		Specjalistyczne prace budowlane	Produkcja płytek ceramicznych	
Aktywa	64 607	127 191			-1 369	190 429			178 448
Jednostki stowarzyszone			33 456	17 312		50 767			
Suma aktywów	64 607	127 191	33 456	17 312	-1 369	241 196	50 864	127 584	178 448
Zobowiązania	9 477	45 633			-1 369	53 741	43 078	61 096	104 173
Wydatki inwestycyjne	10	4 772	1 788			6 570		7 961	7 961

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty –bilans	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Środki pieniężne w kasie	42	51	47
Środki pieniężne w banku	574	3 140	1 923
Krótkoterminowe depozyty bankowe	24 501	153 489	1 634
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych	88	0	0
Razem	25 205	156 680	3 604

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła od 4,9 % do 5,15% (30.06.2004: 4.8 %). Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi 25 dni w 2005 roku i 1 dzień w 2004 roku.

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty -rachunek przepływów pieniężnych	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 205	156 680	3 604
Razem	25 205	156 680	3 604

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	32 671	40 603	40 603
Zwiększenia	0	4 800	0
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-5 315	-33 766	-6 743
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota)	-53	22 407	6 934
Trwała utrata wartości	0	-1 373	-1 102
Stan na koniec okresu	27 303	32 671	39 692

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	24 685	23 160	15 017
– akcje i udziały	22 198	20 750	3 353
– obligacje skarbowe	2 487	2 410	11 664
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	2 618	9 511	24 675
– akcje i udziały	2 618	9 511	24 675
Razem	27 303	32 671	39 692

9. Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
bony korporacyjne	4 490	2 991	37 353
obligacje zamienne	331	331	331
bony Skarbu Państwa	0	0	1 987
Razem brutto	4 821	3 322	39 671
minus: odpisy aktualizujące	-331	-331	-331
Razem netto	4 490	2 991	39 340

10. Zapasy

Zapasy	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Towary	420	412	219
Razem	420	412	219

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Należności z tytułu dostaw i usług bez podmiotów powiązanych	10 814	8 932	9 514
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	0	76	222
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 340	3 420	4 201
Należności z tytułu odsetek	0	0	70
Należności z tytułu dywidend i innych udziałach w zyskach	0	0	58
Pozostałe należności	2 456	3 283	3 446
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-2 611	-2 639	-2 006
Należności bez podmiotów powiązanych netto	13 999	13 072	15 505
Należności od podmiotów powiązanych	39	254	388
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	1 008
Należności netto razem	14 038	13 096	16 901
Część długoterminowa	130	693	112
Część krótkoterminowa	13 908	12 403	16 789

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

12. Działalność zaniechana

Zestawienie pozycji składających się na wynik finansowy działalności zaniechanej oraz wynik ujęty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów lub grupy do zbycia związanych z działalnością zaniechaną przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2004
Przychody	95 272
Koszty	-90 143
Zysk przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	5 129
Podatek dochodowy	- 1 557
Zysk netto na działalności zaniechanej	3 572
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem ujęta z tytułu aktualizacji wyceny aktywów grupy do zbycia*	-
Podatek dochodowy	-
Zysk/(strata) po opodatkowaniu ujęta z tytułu aktualizacji wyceny aktywów grupy do zbycia	-
Zysk okresu obrotowego na działalności zaniechanej	3 572

* W związku z faktem, że wycena dokonana przez Fundusz jest wyższa niż aktualna wartość aktywów netto grupy do zbycia, nie dokonano aktualizacji wyceny aktywów spółek.

13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	35 486	46 182	46 182
Nabycie	0	3 860	3 860
Zbycie	-30 319	-17 310	0
Odwrocenie utraty wartości	539	1 763	225
Pozostałe zmiany kapitałowe	0	991	500
Stan na koniec okresu	5 706	35 486	50 767

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2005 r. obejmują wartość firmy w kwocie 0 zł (30 czerwca 2004: 0 zł).

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Udziały Grupy w głównych jednostkach stowarzyszonych, przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata	Posiadane udziały (w %)	Udział w głosach na WZA (w %)
30.06.2005							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	34 333	11 990	15 955	- 1 812	46,87	24,59
Razem		34 333	11 990	15 955	- 1 812		
31.12.2004							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	36 298	12 779	29 388	- 809	46,87	24,59
Instal Kraków S.A.	Kraków	103 616	43 342	169 190	2 044	52,43	22,71
Razem		139 914	56 121	198 578	1 235		
30.06.2004							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	34 664	15 124	9 911	-2 339	46,87	24,59
Instal Kraków S.A.	Kraków	103 616	43 981	71 002	873	52,43	22,71
Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	Pustków	93 633	49 406	82 177	539	58,82	58,82
Razem		231 913	108 511	163 090	-927		

Spółka Instal Kraków S.A. jest wyceniana metodą praw własności, w związku z posiadaniem przez Grupę jedynie 22,71 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Dane finansowe Zakładów Sztucznych ERG S.A. ujmowane są jako udziały w spółkach stowarzyszonych metodą praw własności. Na dzień bilansowy Fundusz nie sprawował nad nią trwałej kontroli, a posiadany w niej udział odzwierciedlał jedynie chwilową koncentrację akcji z powodu przygotowania ich pakietu do odsprzedaży.

14. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.				
Koszt (brutto)	23 347	8 124	78	31 549
Umorzenie		-3 119	-41	-3 160
Odpisy z tytułu utraty wartości	-15 628	0	0	-15 628
Wartość księgowa netto	7 719	5 005	37	12 761
Okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004				
Wartość księgowa netto na początek okresu	7 719	5 005	37	12 761
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zwiększenia	0	7	67	74
Amortyzacja	0	-566	-13	-579
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7 719	4 446	91	12 256
Stan na 30 czerwca 2004 r.				
Koszt (brutto)	23 347	8 131	146	31 624
Umorzenie		-3 685	-55	-3 740
Odpisy z tytułu utraty wartości	- 15 628	0	0	-15 628
Wartość księgowa netto	7 719	4 446	91	12 256
Okres od 30 czerwca 2004 do 31 grudnia 2004				
Wartość księgowa netto na początek okresu	7 719	4 446	91	12 256
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zwiększenia	0	487	3	490
Przejęcie jednostki zależnej (nota)	- 7 719	0	0	- 7 719
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-566	-26	-592
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	4 367	68	4 435
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
Koszt (brutto)	12 610	8 450	149	21 209
Umorzenie		-4 083	-81	-4 164
Odpisy z tytułu utraty wartości	-12 610	0	0	-12 610
Wartość księgowa netto	0	4 367	68	4 435
Okres od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2005				
Wartość księgowa netto na początek roku	0	4 367	68	4 435
Różnice kursowe	0	0	0	0
Zwiększenia	0	155	3	158
Przejęcie jednostki zależnej (nota)	0	0	0	0
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-600	-27	-627
Wartość księgowa netto na koniec roku	0	3 922	44	3 966

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2005 r.				
Koszt (brutto)	11 081	8 605	152	19 838
Umorzenie		-4 683	-108	-4 791
Odpisy z tytułu utraty wartości	-11 081	0	0	-11 081
Wartość księgowa netto	0	3 922	44	3 966

Fundusz przeprowadził test na utratę wartości przez wartość firmy spółek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną. Analiza została przeprowadzona m.in. w oparciu o projekcję przepływów pieniężnych przyjętych w budżetach finansowych spółek oraz w oparciu o metody rynkowe – tam gdzie były one dostępne. Przepływy finansowe zostały zdyskontowane do wartości obecnej w oparciu o oczekiwany zwrot na inwestycji ustalony na podstawie doświadczeń historycznych.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. łączny odpis aktualizujący wartości firmy wyniósł 15 628 tys. zł dotyczył spółek zależnych.

Jest to związane głównie ze zmianą przewidywań dotyczących przepływów pieniężnych generowanych przez wyżej wymienione spółki w przyszłości.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 342	78 854	2 883	10 863	106 942
Umorzenie	-1 187	-15 486	-1 620	-1 580	-19 873
Wartość księgowa netto	13 155	63 368	1 263	9 283	87 069
Okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004					
Wartość księgowa netto na początek okresu	13 155	63 368	1 263	9 283	87 069
Zwiększenia	29	1 937	38	6 892	8 896
- nabycie	29	453	38	3 663	4 183
- przemieszczenia między grupami	0	1 484	0	3 229	4 713
Zmniejszenia	0	250	23	4 685	4 958
- zbycie	0	46	23	261	330
- przemieszczenia między grupami	0	204	0	4 424	4 628
Amortyzacja	281	4 177	296	121	4 875
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 903	60 878	982	11 369	86 132
Stan na 30 czerwca 2004 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 371	80 485	2 858	13 059	110 773
Umorzenie	-1 468	-19 607	-1 876	-1 690	-24 641
Wartość księgowa netto	12 903	60 878	982	11 369	86 132
Okres od 30 czerwca 2004 do 31 grudnia 2004					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 903	60 878	982	11 369	86 132
Zwiększenia	220	6 078	159	4 980	11 437
- nabycie	220	174	159	2 653	3 206
- przemieszczenia między grupami	0	5 904	0	2 327	8 231
Zmniejszenia	3	243	27	8 745	9 018
- likwidacja	3	40	27	105	175
- przemieszczenia między grupami	0	203	0	8 352	8 555
- odpis aktualizacyjny	0	0	0	288	288
Amortyzacja	309	4 320	278	193	5 100
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 811	62 393	836	7 411	83 451
Stan na 31 grudnia 2004 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 539	85 946	2 826	9 283	112 594
Umorzenie	-1 728	-23 553	-1 990	-1 872	-29 143
Wartość księgowa netto	12 811	62 393	836	7 411	83 451
Okres od 31 grudnia 2004 do 30 czerwca 2005					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 811	62 393	836	7 411	83 451
Zwiększenia	288	1 566	145	7 871	9 870
- nabycie	288	59	0	4 813	5 160
- przemieszczenia między grupami	0	1 507	145	3 058	4 710
Zmniejszenia	0	449	35	4 498	4 982
- zbycie	0	18	35	37	90
- przemieszczenia między grupami	0	431	0	4 461	4 892
Amortyzacja	287	4 514	277	120	5 198
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 812	58 996	669	10 664	83 141
Stan na 30 czerwca 2005 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 827	86 937	2 725	12 625	117 114
Umorzenie	-2 015	-27 941	-2 056	-1 961	-33 973
Wartość księgowa netto	12 812	58 996	669	10 664	83 141

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Zobowiązania handlowe	6 841	8 629	7 490
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota)			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	7 404	5 619	5 005
Razem	14 245	14 248	12 495

17. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Długoterminowe kredyty bankowe	28 671	28 671	31 509
Obligacje zamienne	28 671	28 671	29 009
Kredyty bankowe	0	0	2 500
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym (nota)	2 719	2 538	1 218
Kredyty bankowe	2 719	2 500	1 170
Obligacje i inne pożyczki		38	48
Kredyty i pożyczki ogółem	31 390	31 209	32 727

Kredyty i pożyczki ogółem obejmują zabezpieczone zobowiązania (kredyty bankowe i zabezpieczone pożyczki) w łącznej kwocie 2.719 tys. zł (30.06.2004: 2.500 tys. zł). Wartość bilansowa aktywów finansowych stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów i zobowiązań wynosi 2.487 tys. zł (30.06.2004: 2.430 tys. zł).

Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są na podstawie stopy WIBOR.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych przedstawia się w sposób następujący:

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowych	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Od 1 do 2 lat	0	0	2 500
Razem	0	0	2 500

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę są denominowane w złotych.

Grupa dysponowała następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

Nie wykorzystane, przyznane limity kredytowe	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
O zmiennym oprocentowaniu:	1 781	3 000	1 280
– wygasające w ciągu jednego roku	1 781	3 000	1 280
Razem	1 781	3 000	1 280

18. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

Odroczony podatek dochodowy	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	93	102	4
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	88	88	0
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5	14	4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	1 106	1 061	883
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	1 018	973	866
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	88	88	17
Razem	-1 013	-959	-879

Odroczony podatek dochodowy w całości obciąża wynik finansowy bieżącego okresu.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej), przedstawia się w sposób następujący:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	704	17	721
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	162	0	162
Pomniejszenie kapitału własnego	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2004 r.	866	17	883
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	107	71	178
Pomniejszenie kapitału własnego	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2004 r.	973	88	1 061
Podatek odroczonego z tyt. zastosowania MSR 32 i MSR 39	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2005 r.	973	88	1 061
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	45	0	45
Pomniejszenie kapitału własnego	0	0	0
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2005 r.	1 018	88	1 106

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	0	7	7
Uznanie wyniku finansowego	0	-3	-3
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2004 r.	0	4	4
Uznanie wyniku finansowego	88	10	98
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2004 r.	88	14	102
(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	0	-9	-9
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2005 r.	88	5	93

19. Przychody rozliczane w czasie

Przychody rozliczane w czasie	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji-brak noty kontraktowej)	737	2 599	7 194
Razem	737	2 599	7 194

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w tys)	Akcje zwykłe	Nadwyżka sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 207			0	5 207
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 207	0	0	0	5 207
zakup akcji własnych do umorzenia				-61 100	
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 207	0	0	-61 100	-55 893
zakup akcji własnych do umorzenia				- 149 500	
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 207	0	0	- 210 600	-205 393

Wszystkie wyemitowane akcje zwykłe zostały w całości opłacone. Wartość nominalna jednej akcji 0,10 zł.

We wrześniu 2004 roku i lutym 2005 roku Fundusz nabył w sumie 26.000.000 akcji własnych na giełdzie papierów wartościowych. Akcje te wykazuje się jako „akcje własne”.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych. Kwota korekty z tego tytułu wyniosła łącznie 52 810 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału akcyjnego o kwotę 632 tys. zł i

- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 52 178 tys. zł.

21. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	196 700	-9 518	307 845	495 027
podział wyniku finansowego 2003r.	-59 220	0	0	-59 220
Udział w zmianach kapitału jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0	681	
Zwiększenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	6 958	0	6 958
Zmniejszenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	-839	0	-839
Odwrócenie wyceny sprzedanych spółek	0	578	0	-578
Stan na 30 czerwca 2004 r.	137 480	-2 821	308 526	443 185
Zwiększenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	17 281	0	-17 281
Zmniejszenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	-414	0	-414
Odwrócenie wyceny sprzedanych spółek	0	-735	0	-735
Udział w zmianach kapitału jednostek stowarzyszonych i zależnych	0	0	-331	-331
Stan na 31 grudnia 2004 r.	137 480	13 311	308 195	458 986
Zwiększenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	-1 274	0	-1 274
Zmniejszenia wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży	0	-3 461	0	-3 461
Odwrócenie wyceny sprzedanych spółek	0	2 416	0	2 416
Sprzedaż akcji i udziałów	0	0	-627	-627
Stan na 30 czerwca 2005 r.	137 480	10 992	307 568	456 040

22. Przychody i zyski z Inwestycji oraz koszty i straty z Inwestycji

Przychody i zyski z Inwestycji oraz koszty i straty z Inwestycji	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	0	69
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	163	1 073
Odsetki bankowe	1 698	78
Inne odsetki	36	177
Razem przychody z inwestycji	1 897	1 397
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	287	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	22	814
Inne	49	37
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	358	851
Razem przychody i zyski z inwestycji	2 255	2 248
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-6 967	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-310	-1 146
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	- 7 277	-1 146
Razem Koszty i straty z inwestycji	- 7 277	-1 146

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

23. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Amortyzacja oraz utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-5 826	-5 458
Koszty świadczeń pracowniczych	-7 251	-7 295
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-4 500	-5 051
Usługi doradztwa finansowego	-513	-368
Usługi prawne	-63	-110
Zużycie materiałów	-223	-306
Koszty transportu	-1	-41
Koszty reklamy	-199	-307
Pozostałe koszty	-25 753	-23 278
Razem	-44 329	-42 214

Koszty świadczeń pracowniczych	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Wynagrodzenia	-6 138	-6 172
Ubezpieczenia społeczne	-1 057	-1 077
Inne	-56	-46
Razem	- 7 251	-7 295

24. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	43	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na niefinansowe aktywa trwałe	24	55
Spłata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	1 008	12
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	4	4
zwroty kosztów postępowania sądowego	2	10
Odszkodowania	89	60
Pozostałe	199	197
zwrot PCC		246
Razem	1 369	584

25. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-44
Odpis aktualizujący na niefinansowe aktywa trwałe	-8	-88
Umorzenie należności	-60	-117
Rezerwy na sprawy sporne	-13	-24
Szkody samochodowe	-24	-35
Odpisy aktualizujące wartość należności		-26
Opłaty sądowe	-9	-10
Przekazane darowizny	-65	-70
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-72	-288
Razem	-251	-702

26. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Odpisy aktualizujące:		
jednostki wyceniane metodą praw własności		-3 253
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	-1 102
pożyczki i należności	-80	0
Razem Odpisy Aktualizujące	- 80	-4 355
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
jednostki wyceniane metodą praw własności	539	3 478
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		
dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako utrzymywane do terminu zapadalności		
pożyczki i należności		
Razem Rozwiązanie odpisów	539	3 478
Razem	459	-877

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2004 roku Grupa rozpoznała utratę wartości spółek mniejszościowych w wysokości (1.102) tys. zł, jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości (3.253) tys. zł oraz dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wysokości 3.478 tys. zł. W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2005 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wysokości 539 tys. zł.

Energopol Południe S.A.

Na podstawie analiz działalności Energopol Południe S.A. i analizy wartości akcji w tej spółce dokonano w sprawozdaniu finansowym na 30 czerwca 2004 r. odpisu na utratę wartości z powodu wyraźnych sygnałów o utracie przez nią płynności finansowej.

Kolejne analizy odnotowały zmiany w sytuacji finansowej Energopol Południe S.A. Zaskutkowało to w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2004 r. odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości z powodu polepszenia płynności w wyniku sprzedaży znacznych aktywów (nieruchomości) a w sprawozdaniu na 30 czerwca 2005 umożliwiło kolejne odwrócenie odpisu z powodu informacji o wzroście sprzedaży oraz pozyskaniu znaczących kontraktów

Erg Pustków S.A.

Na podstawie przewidywanej wartości transakcji sprzedaży pakietów akcji Erg Pustków S.A., możliwe było wykazanie odwrócenia odpisów na trwałą utratę wartości w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2004 r.

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

W pierwszym półroczu 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.

27. Różnice kursowe

Różnice kursowe	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Dodatnie różnice kursowe		
Zrealizowane	62	0
Razem	62	0
Ujemne różnice kursowe		
Zrealizowane	-14	-15
Razem	-14	-15

28. Pozostałe koszty finansowe

Pozostałe koszty finansowe	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-129	-121
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-1 223	-1 101
Odsetki dla kontrahentów	-2	-62
Odsetki budżetowe	0	-2
Inne	0	-3
Razem netto	-1 354	-1 289

29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	-54	-172
Razem	-54	-172

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk przed opodatkowaniem	-10 347	- 8 356
Korekty konsolidacyjne	2 031	-7 924
Przychody zwolnione z podatku dochodowego	12 529	84 436
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	-4 878	-77 982
Odliczone straty podatkowe z lat ubiegłych	-54	0
Razem podstawa opodatkowania	-719	-9 196
Hipotetyczny podatek (19%)	-137	1 747
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu- różnice przejściowe	-285	-904
Razem różnice przejściowe	-285	-904
Odroczony podatek dochodowy	-54	-172

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A. nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na niskie prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

30. Zysk na akcję**Podstawowy**

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

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	- 10 265	- 7 905
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	26 072	52 072
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,39	-0,15

Rozwodniony

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

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	- 10 265	- 7 905
Koszty odsetek od obligacji zmiennych (po pomniejszeniu o podatek)		
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	26 072	52 072
Korekty z tytułu: – teoretycznej zamiany obligacji zmiennych (tys.)		
– opcji na akcje (tys.)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)		
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,39	-0,15

31. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend

32. Obligacje zamienne

Podmiot zależny Pro Futuro S.A. w okresie od lipca 2002 roku do stycznia 2004 roku wyemitował 64 214 (32 240 serii A i 31 974 serii B) obligacji zmiennych oprocentowanych w wysokości 3-miesięcznej stopy WIBOR dla serii A oraz 3-miesięcznej stopy WIBOR+ 250 punktów bazowych w skali roku dla serii B, o łącznej wartości nominalnej 32 107 tys. zł.

Obligacje podlegają wykupowi do 30 czerwca 2007 roku według wartości nominalnej 32 107 tys. zł, o ile nie zostaną wcześniej zamienione na akcje według uznania ich posiadacza, w relacji 1 akcja za 11 tys. zł.

Koszty odsetek z tytułu obligacji zmiennych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej stosując 3-miesięczny WIBOR dla serii A oraz 3-miesięczny WIBOR+250 punktów bazowych w skali roku dla serii B w odniesieniu do elementu dłużnego obligacji.

33. Pozycje warunkowe

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.

34. Zobowiązanie inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły w spółkach Grupy podlegających konsolidacji.

35. Połączenia jednostek gospodarczych

W I półroczu 2005 nie wystąpiły przejęcia jednostek gospodarczych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 nastąpiły zbycia jednostek zależnych i dotyczyły one:

	e-Katalyst S.A.
Łączna wielkość zapłaty	500
- w tym kwota zapłaty uiszczona w postaci środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	500
Kwota środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w zbywanych jednostkach zależnych	350

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Grupą są:

30.06.2005		31.12.2004		30.06.2004	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona	Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona
				ZTS ERG S.A.	Spółka stowarzyszona

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

i) Zakupy towarów i usług

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Trinity Management sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	5 478	5 400
Razem	5 478	5 400

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej

	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 505	2 205
Razem	2 505	2 205

37. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi na dzień 30 czerwca 2005 r., 31 grudnia 2004 r., 30 czerwca 2004 r., zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Liczba akcji Funduszu ogółem	52 072 204	52 072 204	52 072 204
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	26 072 204	39 072 204	52 072 204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	26 000 000	13 000 000	0
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	3,77	6,68	4,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz	-0,39	1,97	-0,15

38. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

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 było akcjami Serii A oraz 13.000.000 akcji było akcjami Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem papierów wartościowych PLNF10300017, 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.

39. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

Oświadczenie w sprawie przestrzegania w Funduszu zasad ładu korporacyjnego

Działając na podstawie § 27 ust. 2 Regulaminu Giełdy, dnia 12 lipca 2005 r. Zarząd JUPITER NFI S.A. złożył oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Fundusz przyjął do stosowania wszystkie podane w tym dokumencie zasady z wyjątkiem zasad numer 20, 28 oraz 43, wyłączonych ze stosowania uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 kwietnia 2005 r.

Rezygnacja Pana Artura Czyży z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej

Dnia 12 września 2005 r. Pan Artur Czyż – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu, złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego i członka Rady Nadzorczej JUPITER NFI S.A. Pan Artur Czyż nie podał przyczyn złożenia przez niego rezygnacji.

Rejestracja obniżenia kapitału

W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 września 2005 roku o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 5.207.220,40 zł do kwoty 2.607.220,40 zł, tj. o kwotę 2.600.000,- zł, nastąpiło umorzenie 26.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (umorzenie dobrowolne). Umorzone akcje uprawniały do 26.000.000 głosów na walnych zgromadzeniach Funduszu. Po umorzeniu ww. akcji Funduszu łączna ilość głosów na walnych zgromadzeniach Funduszu wynosi 26.072.204 głosy. Umorzenie ww. akcji Funduszu nastąpiło na podstawie Uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 kwietnia 2005 roku. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego przez Fundusz akcjonariuszom z tytułu nabycia ich akcji przez Fundusz wynosiła 210.600.000,- zł, a średnia cena jednostkowa nabycia akcji Funduszu wynosiła 8,10 złotego

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 21 października 2005 r. w siedzibie Funduszu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach części merytorycznej przyjęto uchwały o:

1. zmianie zapisów umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu
2. zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu
3. zatwierdzeniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu
4. podziale zrealizowanego zysku netto Funduszu za rok 2004 poprzez przeniesienia go w całości na kapitał zapasowy
5. pokryciu zrealizowanej straty netto z lat ubiegłych poprzez pokrycie jej z kapitału zapasowego
6. udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

40. 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.

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

Nie nastąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych

42. 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
JUPITER NFI S.A. (akcje własne)	26.000.000	49,93%	0	0	0	0
Trinity Management sp. z o.o.	11.883.269	22,82%	-635	22,76%	11.882.634	45,58%
Pozostali akcjonariusze	14.189.645	27,25%	-75	26,67%	14.189.570	54,42%

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

43. 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 QSr 2/2005 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 25.10.2005
Andrzej Wrębiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0			0
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Bogdan Nogalski	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Magdalena Robak	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Razem osoby nadzorujące		0	-	-	0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2005r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 25.10.2005
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiołowski	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 25 października 2005 r.

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

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

45. 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.

46. 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. W dniu 13 września 2005 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIX wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zmniejszeniu kapitału zakładowego z wys. 5.207 tys. zł do wys. 2.607 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidend.

47. 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 dłużer 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,
- rozliczenia z tytułu spraw sądowych,
- korekty błędów podstawowych zawartych w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych,
- niedotrzymanie terminów spłaty długów.

48. 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.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r.

30 czerwca 2005 r.

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2005 r. odnosi się do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 21 marca 2005 r.) Zarząd zapewnia, że sporządzone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W skład sprawozdania finansowego wchodzi następujące elementy:

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

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 25 października 2005 r.

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	Stan na 2005-06-30/ koniec półrocza/ 2005	Stan na 2004-12-31/ koniec roku/ 2004	Stan na 2004-06-30/ koniec półrocza/ 2004
Aktywa				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 472	153 906	1 984
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.1	70 493	100 103	266 911
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 516	4 232	6 521
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		4 490	2 991	39 340
Inne wartości niematerialne		3	4	6
Rzeczowe aktywa trwałe		32	36	57
Aktywa, razem		103 006	261 272	314 819

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 109	1 371	1 720
Przychody rozliczane w czasie		391	2 319	6 808
Zobowiązania, razem		1 500	3 690	8 528

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	3.2	5 839	5 839	5 839
Kapitał podstawowy nominalny		5 207	5 207	5 207
Przeszacowanie kapitału podstawowego z tytułu hiperinflacji		632	632	632
Akcje własne		-210 600	-61 100	0
Pozostałe kapitały		455 820	455 334	510 085
Nie podzielone zyski (straty)		-149 553	-142 491	-209 633
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-142 491	-197 949	-197 949
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		-7 062	55 458	-11 684
Kapitał własny, razem		101 506	257 582	306 291

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze/ 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005-06-30	półrocze/ 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004-06-30
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		3 348	2 157
Przychody i zyski z inwestycji	3.3	2 167	1 721
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		1 181	436
Koszty i straty		-10 410	-13 841
Koszty i straty z inwestycji	3.3	-642	0
Koszty operacyjne	3.4	-5 564	-5 963
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-65	-180
Rezerwy i utrata wartości	3.3	-4 139	-7 698
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-7 062	-11 684
Zysk (strata) netto		-7 062	-11 684

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego			
- podstawowy		-0,27	-0,22
-rozwodniony		-0,27	-0,22

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadających na akcjonariuszy Funduszu				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 839	0	513 094	-257 169	261 764
Zmiany kapitału własnego z tytułu:	0	0	-3 009	59 220	56 211
-pokrycie straty	0	0	-59 220	59 220	0
-wyceny wg wartości godziwej (zmniejszenia)	0	0	- 3 642	0	- 3 642
-wyceny wg wartości godziwej (zwiększenia)	0	0	59 275	0	59 275
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze sprzedażą	0	0	578	0	578
Zysk netto roku obrotowego	0	0	0	-11 684	- 11 684
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 839	0	510 085	-209 633	306 291

Stan na 1 lipca 2004 r.	5 839	0	510 085	- 209 633	306 291
Zmiany kapitału własnego z tytułu:	0	0	- 54 751	0	-54 751
-wyceny wg wartości godziwej (zmniejszenia)	0	0	- 414	0	- 414
-wyceny wg wartości godziwej (zwiększenia)	0	0	6 910	0	6 910
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze sprzedażą	0	0	- 61 247	0	-61 247
Zysk netto roku obrotowego	0	0	0	67 142	67 142
Nabycie akcji własnych	0	- 61 100	0	0	- 61 100
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 839	- 61 100	455 334	-142 491	257 582

Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 839	-61 100	455 334	-142 491	257 582
Zmiany kapitału własnego z tytułu:	0	0	486	0	486
-wyceny wg wartości godziwej (zmniejszenia)	0	0	- 3 461	0	- 3 461
-wyceny wg wartości godziwej (zwiększenia)	0	0	1 531	0	1 531
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny w związku ze sprzedażą	0	0	2 416	0	2 416
Zysk netto roku obrotowego	0	0	0	- 7 062	-7 062
Akcje własne	0	- 149 500	0	0	- 149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 839	-210 600	455 820	-149 553	101 506

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Półrocze/ 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-01-30	półrocze/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-30-06
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-7 062	-11 684
Korekty razem		28 459	12 623
Amortyzacja		6	26
Odsetki i dywidendy otrzymane		-4	-89
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		-169	-1 073
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		28 546	11 359
- aktywów i pasywów dostępnych do sprzedaży		30 096	7 034
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		639	507
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-261	-70
- przychodów rozliczanych w czasie		-1 928	3 888
Pozostałe		80	2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		21 397	939
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		16 534	88 137
Odsetki otrzymane		0	193
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5	0
Wpływy z tytułu zbycia lub wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		16 529	87 494
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		0	450
Wydatki		-17 865	-93 980
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	-10
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-17 865	-93 970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-1 331	-5 843
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		-149 500	0
Nabycie lub wykup akcji własnych		-149 500	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-149 500	0
Przepływy pieniężne netto, razem		-129 434	-4 904
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		153 906	6 888
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		24 472	1 984

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych		
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	47 268	2 410	50 425	2 991	103 094
a) Zwiększenia (z tytułu)	5 543	77	17 209	18 028	40 857
zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	-	-	-	17 865	17 865
rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	2 179	-	16 528	-	18 707
korekta wyceny rynkowej	358	77	-	-	435
naliczone odsetki	-	-	-	163	163
skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	539	-	681	-	1 220
Przeniesienia z innej kategorii	2 467	-	-	-	2 467
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-24 908	-	-27 531	-16 529	-68 968
sprzedaż/ wykreślenie z KRS papierów wartościowych wg ceny nabycia	-21 456	-	-20 985	-16 380	-58 819
skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	- 3 452	-	- 20	-	- 3 472
utrata wartości	-	-	-4 059	-	- 4 059
naliczone odsetki	-	-	-	-149	-149
Przeniesienia do innej kategorii	-	-	- 2 467	-	- 2 467
Wartość bilansowa na koniec okresu	27 903	2 487	40 103	4 490	74 983

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys.zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		Notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				37 485
	wartość wg ceny nabycia				183 738
	wartość godziwa				37 485
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	5 706			
	wartość według ceny nabycia	14 618			
	wartość godziwa ¹	5 706			
	wartość rynkowa	5 202			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	21 694	503		2 618
	wartość według ceny nabycia	13 694	928		46 097
	wartość godziwa	21 694	503		2 618
	wartość rynkowa	21 694	503		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 487			
	wartość według ceny nabycia	2 400			
	wartość godziwa	2 487			
	wartość rynkowa	2 487			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				4 490
	wartość według ceny nabycia				4 762
	wartość godziwa				4 490
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	29 887	503	-	44 593
	wartość według ceny nabycia	30 712	928	-	234 597
	wartość godziwa	29 887	503	-	44 593
	wartość rynkowa	29 383	503	-	

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

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

¹ Wartość godziwa akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest wyższa od wartości rynkowej w związku z przewidywanymi wyższymi przepływami pieniężnymi.

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)



3. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu [w %]
1	Fabryka Śrub w Łańcucie ŚRUBEX S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	2 686	5,16	5,16
2	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Poznaniu S.A.	Poznań	Budowa autostrad dróg lotnisk i obiektów sportowych	1 463	7,00	7,00
3	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	401	1,72	1,72
4	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	339	1,93	1,93
5	Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej ZELMOT S.A.	Warszawa	Produkcja wyposażenia elektrycznego do silników i pojazdów	193	2,92	2,92
6	FP SPOMAX w Ostrowie Wielkopolskim S.A.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja maszyn dla przetwórstwa żywności, produkcji napojów i przetwórstwa tytoniu	189	1,93	1,93
7	Fabryka Maszyn Górnicstwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
8	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
9	Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego i Ogólnego RESBUD S.A.	Rzeszów	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	46	2,44	2,44
10	Zakłady Lniarskie "ORZEŁ" S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przędzenie włókien lnianych	56	8,35	8,35
11	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	0	3,86	3,86
12	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	3,86	3,86
13	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
14	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	0	1,93	1,93
15	Zakłady Bawełniane BIELTEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	16,92	16,92
16	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	0	4,53	4,53
17	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Ślupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	9,26	9,26
18	POLMOZBYT Kraków S.A.	Kraków	Sprzedaż pojazdów mechanicznych	124	7,26	7,26
19	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	5,98	5,98
20	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	11,57	11,57
21	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	1,86	1,86
22	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w Knurowie w upadłości	Knurów	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek z tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93
23	Kopalnia Piasku "KOTLARNIA" S.A.	Kotłarnia	Działalność kopalni żwiru i piasku	0	1,93	1,93
24	Masa upadłości Bielskiego Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych "BEPIS" S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	11,57	11,57
25	Beskidzkie Tartaki "BESTAR" S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	6,43	6,43
26	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianej i szydełkowej odzieży wierzchniej	0	3,86	3,86
27	Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	Nysa	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	1,29	1,29
28	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	0	1,93	1,93
29	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	0	1,34	1,34

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

30	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,17	1,17
31	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	3,86	3,86
32	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	0	3,86	3,86
33	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
34	Fabryka Śrub "SRUBENA" S.A. w upadłości	Zywiec	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41
35	MOSTOSTAL Będzin S.A. w upadłości	Będzin	Specjalistyczne prace budowlane	0	0,81	0,81
36	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	0	9,64	9,64
37	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	0	1,93	1,93
38	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych, gdzie indziej nie skasyfikowana	0	0,43	0,43
39	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	0	1,93	1,93
40	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	0	1,45	1,45
41	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe "Syntex" S.A. w upadłości	Łowicz	Produkcja dzianych i szydełkowych trykotaży	0	1,26	1,26
42	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,13	1,13
43	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	3,86	3,86
44	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,93	1,93
45	Rzeszowskie Zakłady Drobiarskie Spółka Akcyjna "Res-Drob S.A. w upadłości	Rzeszów	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego i króliczego	0	0,77	0,77
46	METALPLAST ZAMOŚĆ S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej	0	1,93	1,93
47	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
48	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
49	Huta Szkła Gospodarczego "ZĄBKOWICE" S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	0	1,93	1,93
50	Korporacja Budowlana POZNAŃ-PÓŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
51	Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych S.A. w upadłości	Katowice	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	3,86	3,86
52	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
53	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	0,66	0,66
54	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	3,86	3,86
55	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	0	0,35	0,35
56	Zakłady Konfekcji Technicznej "POLNAM" S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	3,86	3,86
57	BACUTIL Zakłady Przemysłu Paszowego S.A. w upadłości	Gdańsk	Produkcja pasz dla zwierząt hodowlanych	0	3,86	3,86
58	Zakłady Przemysłu Wełnianego "Wega" S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	0	3,87	3,87
59	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	3,86	3,86
60	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93
61	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	0	3,86	3,86
62	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	3,86	3,86
63	Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe BAWMOX S.A. w upadłości	Moszczenia	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	0,00	0,00

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

64	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	0	3,86	3,86
65	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	0	0,96	0,96
66	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	0	5,38	5,38
67	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93
68	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	0	2,91	2,91
69	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	0	8,56	8,56
	Razem			5 797		

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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 2005r.
-sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

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

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

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	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.	nienotowana	Warszawa	Telekomunikacja	Zależna (konsolidacja metodą pełną)	5 900	118 000	-93 197	24 803	74,92	74,92		
2.	data.COM S.A.	nienotowana	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	Zależna (konsolidacja metodą pełną)	1 936 700	26 338	-13 656	12 682	56,95	57,63		
3.	Energopol Południe S.A.	notowana	Sosnowiec	Działalność budowlano - montażowa	stowarzyszona	1 040 473	14 618	-8 912	5 706	46,87	25,10		
4.	Mega Plus S.A. niedobrania upadłości	nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	10 996	-10 996	0	56,25	56,25		
5.	3 Investment Sp. z niedobrania.o. w likwidacji	nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	1 196	-1 196	0	99,92	99,92		
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	736	-736	0	88,01	88,01		
7.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	Zależna	12 040	53	-53	0	66,67	66,67		
Razem							173 538	-130 346	43 191	5 202			0

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, NIEPODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielone zyski (straty)	Zobowiązania razem
1.	PRO FUTURO S.A.	24 306	-1 596	429	4 406	206	0	0	0	7 923	0	0	0	3 851	67 336		84 151	40 983	1 575	39 307	101	43 168
2.	data.COM S.A.	15 393	341	306	6 928	214	0	0	0	0	0	5 794	0	113	15 773	93	29 221	25 152	23 499	743	910	4 069
3.	Energopol Południe S.A.	15 955	-1 965	52	14 600	322	0	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.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																0	0				
Razem		55 654	-3 220	787	25 934	742	0	0	0	7 930	0	5 794	5 023	4 070	95 952	1 473	147 705	88 478	33 954	55 325	-801	59 227

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

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH

Lp	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział NFI w aktywach [w %]	Udział NFI w liczbie głosów [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Instal Kraków S.A.	Kraków	403 484	2 360	2 360	5,75	2,49	0
2	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	2	2	0	0	0
3	MUZA S.A.	Warszawa	424 354	1 286	1 286	14,77	12,73	0
4	Ceramika "Nowa Gala"	Końskie	2 400 000	15 360	15 360	8,01	8,01	0
5	1 Investment Sp. z o.o.w likwidacji	Warszawa	293	10	0	19,93	19,93	0
6	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0	0	0	0	0
7	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0	0	0
	razem			19 018	19 008			

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. 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	2
Razem				2 500	2 400	2 487	87	2

8. 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	4
3	FCE Credit	obligacje korporacyjne		14 lipca 2005r	500	497		2	0
Razem					4 818	4 762		59	4

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

W dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości z dnia 29 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”).

Wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zostały przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w procesie ustanowionym przez Komisję Europejską za wyjątkiem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39 - „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 6 oraz ostatnio opublikowanych korekt MSR 19 i MSR 39. Zgodnie z decyzją Komitetu Regulacyjnego ds. Rachunkowości Komisja Europejska przyjęła Rozporządzeniem 2086/2004 z dnia 19 listopada 2004 r. do stosowania przez spółki giełdowe od 1 stycznia 2005 r. MSR 39 za wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących opcji wyceny aktywów i zobowiązań finansowych według wartości godziwej i niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych.

Ponieważ Fundusz nie wybrał pełnego modelu wyceny według wartości godziwej oraz nie stosuje przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń portfelowych, które nie są wymagane przez przyjętą przez Unię Europejską wersją MSR 39 niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres 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”.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku odnosi się do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A..

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.

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

30.06.04

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Ceramika Nowa Gala S.A.	Spółka zależna	Polska	72,00 %	72,00 %
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
Data.com S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
E-katalyst S.A.	Spółka zależna	Polska	65,94 %	65,94 %
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Spółka zależna	Polska	58,82 %	58,82 %
Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	61,55 %	61,55 %
Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	52,43 %	22,71 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	24,59 %

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

31.12.04

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
Data.com S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
E-katalyst S.A.	Spółka zależna	Polska	65,94 %	65,94 %
Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	52,43 %	22,71 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	24,59 %

30.06.05

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
Data.com S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	24,59 %

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

2. Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

2.1. Uzgodnienia pomiędzy MSSF i poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Fundusz z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości (zwanych dalej „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)

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	1.01.2004	nota	30.06.2004	nota	31.12.2004	nota
Kapitały własne wg PSR	228 638		219 799		254 204	
- kapitał podstawowy	632	1	632	4	632	8
- pozostałe kapitały	135 157	2	191 791	5	135 853	9
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-102 663	3	-102 663	6	-102 663	10
- zysk (strata) roku bieżącego	0		- 3 268	7	-30 443	11
Kapitały własne wg MSSF	261 764		306 291		257 582	

1) Kapitał podstawowy – 1.01.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

2) 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	7 759
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	544
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	135 157

3) Zysk (strata) z lat ubiegłych – 1.01.2004

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-102 663

4) Kapitał podstawowy – 30.06.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

5) Pozostałe kapitały – 30.06.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	59
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	63 694
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	820
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	191 791

6) Zysk (strata) z lat ubiegłych – 30.06.2004

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-102 663

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7) Zysk (strata) netto bieżącego okresu – 30.06.2004

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	3 780
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-276
Razem korekty	-3 268

8) Kapitał podstawowy- 31.12.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

9) 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	9 753
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	11
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	135 853

10) Zysk (strata) z lat ubiegłych – 31.12.2004

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja prezentacyjna kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-102 663

11) Zysk (strata) netto bieżącego okresu – 31.12.2004

Wycofanie odpisów na trwałą 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	-13 874
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	13 827
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	533
Razem korekty	-30 443

2.3 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Aktywa				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 888	0	6 888
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	169 623	48 112	217 735
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 949	0	5 949
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		4 032	0	4 032
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2	31 792	-1	31 791
Wartości niematerialne		15 246	-15 238	8
Wartość firmy jednostek zależnych	3	15 238	-15 238	0
Inne wartości niematerialne		8	0	8
Rzeczowe aktywa trwałe		72	0	72
Aktywa, razem		233 602	32 873	266 475

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 790	0	1 790
Przychody rozliczane w czasie	4	3 174	-252	2 922
Zobowiązania, razem		4 964	-252	4 711

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	5	5 207	632	5 839
Pozostałe kapitały	6	377 937	135 157	513 094
Nie podzielone zyski (straty)		-154 506	-102 663	-257 169
Zysk (strata) z lat ubiegłych	7	-154 506	-102 663	-257 169
Kapitał własny, razem		228 638	33 125	261 764

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	110 159
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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 390
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	7 760
Razem korekty	48 112

2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

3) Wartość firmy jednostek zależnych

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

4) Przychody rozliczane w czasie

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

5) Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

6) Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-364
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	7 759
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	544
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	135 157

7) Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	- 52 810
Razem korekty	-102 663

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.4. Korekty bilansu na dzień 30 czerwca 2004 r.

Aktywa	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 984	0	1 984
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	167 363	99 548	266 911
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 443	0	5 443
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		1 078	0	1 078
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2	39 341	-1	39 340
Wartości niematerialne		13 277	-13 271	6
Wartość firmy jednostek zależnych	3	13 271	-13 271	0
Inne wartości niematerialne		6	0	6
Rzeczowe aktywa trwałe		57	0	57
Aktywa, razem		228 543	86 276	314 819

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 720		1 720
Przychody rozliczane w czasie	4	7 024	-216	6 808
Zobowiązania, razem		8 745	-216	8 528

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	5	5 207	632	5 839
Pozostałe kapitały	6	318 294	191 791	510 085
Nie podzielone zyski (straty)		-103 702	-105 931	-156 823
Zysk (strata) z lat ubiegłych	7	-95 286	-102 663	-145 139
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	8	-8 416	-3 268	-11 684
Kapitał własny, razem		219 799	86 492	306 291

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą 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	-215
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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-223 609
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	63 695
Razem korekty	99 548

2) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

3) Wartość firmy jednostek zależnych

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

4) Przychody rozliczane w czasie

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-216
Razem korekty	-216

5) Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6) Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	59
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	63 694
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	820
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	191 791

7) Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-52 810
Razem korekty	-102 663

8) Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	3 780
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-276
Razem korekty	-3 268

2.5. Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Aktywa	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		153 906	0	153 906
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	96 725	3 378	100 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 156	0	4 156
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		76	0	76
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		2 991	0	2 991
Wartości niematerialne		4	0	4
Inne wartości niematerialne		4	0	4
Rzeczowe aktywa trwałe		36	0	36
Aktywa, razem		257 894	3 378	261 272

Zobowiązania

Przychody rozliczane w czasie		3 690	0	3 690
Zobowiązania, razem		3 690	0	3 690

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	2	5 207	632	5 839
Akcje własne		-61 100		-61 100
Pozostałe kapitały	3	319 482	135 852	455 334
Nie podzielone zyski (straty)		-9 385	-133 106	-142 491
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4	-95 286	-102 663	-197 949
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5	85 901	-30 443	55 458
Kapitał własny, razem		254 204	3 378	257 582

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	72 111
Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 129
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	84 512
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	-213 562
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 753
Razem korekty	3 378

2) Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	632
Razem korekty	632

3) Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 130
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 763
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	11
Reklasyfikacja kapitałów	75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	52 178
Razem korekty	135 852

4) Zysk (strata) z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-227 388
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	-1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	-544
Reklasyfikacja kapitałów	-75 040
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	- 52 810
Razem korekty	-102 663

5) Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Wycofanie odpisów na trwałą 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	-13 874
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	13 827
Ujęcie skutków wyceny metodą amortyzowanego kosztu	1
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	533
Razem korekty	-30 443

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		4 213	-2 056	2 157
Przychody i zyski z inwestycji	1	3 777	-2 056	1 721
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		436	0	436
Koszty i straty		-12 629	-1 212	-13 841
Koszty operacyjne		-5 963	0	-5 963
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-180	0	-180
Rezerwy i utrata wartości	2	-6 486	-1 212	-7 698
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-8 416	-3 268	-11 684
Zysk (strata) netto		-8 416	-3 268	-11 684

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Przychody i zyski z inwestycji

Wycofanie odpisów na trwałą 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
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-801
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF dot spółek sprzedanych	11 478
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych według wartości godziwej	-276
Razem korekty	-2 056

2) Rezerwy i utrata wartości:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	2 833
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	3 654
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	-7 699
Razem korekty	-1 212

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		108 113	-8 241	99 872
Przychody i zyski z inwestycji	1	105 766	-8 241	97 525
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		2 347	0	2 347
Koszty i straty		-22 212	-22 202	-44 414
Koszty operacyjne		-11 955	0	-11 955
Pozostałe koszty i straty operacyjne		-1 350	0	-1 350
Rezerwy i utrata wartości	2	-8 907	-22 202	-31 109
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		85 901	-30 443	55 458
Zysk (strata) netto		85 901	-30 443	55 458

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Przychody i zyski z inwestycji

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR dot spółek sprzedanych	-39 835
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności dot. spółek sprzedanych	-1 295
Wycofanie rezerw na ujednolicenie zasad rachunkowości oraz korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	-12 579
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF dot spółek sprzedanych	44 934
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych według wartości godziwej	533
Ujęcie skutków wyceny metodą zamortyzowanego kosztu	1
Razem korekty	-8 241

2) Rezerwy i utrata wartości:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	1 752
Wycofanie odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 155
Ujęcie odpisów na trwałą utratę wartości wg MSSF	-31 109
Razem korekty	-22 202

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

-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	-3 268	-11 684
Korekty razem		9 355	3 268	12 623
Amortyzacja		26	0	26
Odsetki i dywidendy otrzymane		-89	0	-89
Zyski (Straty) z działalności inwestycyjnej		-1 073	0	-1 073
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		6 124	5 235	11 359
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	1 836	5 198	7 034
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		507	0	507
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-70	0	-70
- przychodów rozliczanych w czasie	2	3 851	37	3 888
Pozostałe	3	4 367	-1 967	2 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		939	0	939

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy		88 137	0	88 137
Odsetki otrzymane		193	0	193
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		450	0	450
Wpływy z tytułu zbycia lub wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		87 494	0	87 494
Wydatki		-93 980	0	-93 980
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-10	0	-10
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-93 970	0	-93 970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-5 843	0	-5 843

Przepływy pieniężne netto, razem		-4 904	0	-4 904
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		6 888	0	6 888
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ekwiwalentach				
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		1 984	0	1 984

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą 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 trwałą utratę wartości wg MSSF	-3 780
Przeniesienie skutków wyceny notowanych dłużnych papierów wartościowych wg wartości godziwej	276
Razem korekty	5 198

2) Przychody rozliczane w czasie

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

3) Pozostałe

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

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. Dodatkowe noty i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	100 103	217 735	217 735
Zwiększenia		8 660	6 260
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-26 037	-96 641	-5 597
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota)	486	1 460	56 211
trwała utrata wartości	-4 059	-31 111	-7 698
Stan na koniec okresu	70 493	100 103	266 911
Minus: część długoterminowa			
Część krótkoterminowa	70 493	100 103	266 911

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	30 391	49 678	36 426
- akcje i udziały	27 904	47 267	24 762
- obligacje skarbowe	2 487	2 411	11 664
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	40 102	50 424	230 486
- akcje i udziały	40 102	50 424	230 486
Razem	70 493	100 102	266 912

3.2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w tys)	Akcje zwykłe	Nadwyżka sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 207			0	5 207
Stan na 30 czerwca 2004 r.	5 207	0	0	0	5 207
zakup akcji własnych do umorzenia				-61 100	
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 207	0	0	-61 100	-55 893
zakup akcji własnych do umorzenia				- 149 500	
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 207	0	0	- 210 600	-205 393

Wszystkie wyemitowane akcje zwykłe zostały w całości opłacone. Wartość nominalna jednej akcji 0,10 zł.

We wrześniu 2004 roku i lutym 2005 roku Fundusz nabył w sumie 26.000.000 akcji własnych na giełdzie papierów wartościowych. Akcje te wykazuje się jako „akcje własne”.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) powinny zostać przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujmuje się drugostronnie w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielnego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie takie nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz na wysokość bieżących wyników finansowych. Kwota korekty z tego tytułu wyniosła łącznie 52 810 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału akcyjnego o kwotę 632 tys. zł i
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 52 178 tys. zł.

3.3. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Odpisy aktualizujące:		
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-4 059	-7 698
pożyczki i należności	-80	
Razem Odpisy Aktualizujące	-4 139	-7 698
Razem	-4 139	-7 698

W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2004 roku Fundusz rozpoznał utratę wartości spółek zależnych w wysokości (3.343) tys. zł, stowarzyszonych w wysokości (3.253) tys. zł oraz udziałów mniejszościowych w wysokości (1.102) tys. zł. W I półroczu 2005 roku rozpoznano utratę wartości spółek zależnych w wysokości (4.059) tys. zł.

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

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.4. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z Inwestycji oraz koszty i straty z Inwestycji	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy		69
Dłużne papiery wartościowe – odsetki	163	1 073
Pozostałe odsetki	1 702	215
Razem przychody z inwestycji	1 865	1 357
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	280	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	22	364
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	302	364
Razem przychody i zyski z inwestycji	2 167	1 721
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-332	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-310	
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-642	0
Razem Koszty i straty z inwestycji	-642	0

3.5. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	półrocze / 2005	półrocze / 2004
Amortyzacja oraz utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-6	-26
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-4 500	-5 051
Usługi doradztwa finansowego	-482	-338
Usługi prawne	-3	-3
Pozostałe koszty	-573	-545
Razem	-5 564	-5 963

3.6. Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawowa działalność Funduszu jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych na podstawie art. 17 ust. pkt.20. Dochody objęte opodatkowaniem są na tyle nieistotne, że nie wystąpiła podstawa opodatkowania.

4. Inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego

Wszelkie informacje nie zawarte w sprawozdaniu jednostkowym znajdują się w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A.