

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2005 rok

31 grudnia 2005 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r.

- sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe

sprawozdanie finansowe za 2005 rok

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2005 rok.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 31 maja 2006 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r.

- sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 31.12.2005	Stan na 31.12.2004
Aktywa			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	25 728	154 480
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	61 669	100 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	3 160	3 658
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	10	6 358	2 991
Wartości niematerialne	12	1	4
Rzeczowe aktywa trwałe	13	28	36
Aktywa, razem		96 944	261 272

Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	2 143	3 689
Zobowiązania, razem		2 143	3 689

Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	2 819	5 668
Akcje własne		0	-61 100
Pozostałe kapitały	16	259 815	435 571
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		-167 833	-122 556
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	17	-154 558	-178 014
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		-13 275	55 458
Kapitał własny, razem		94 801	257 583

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	rok 2005	rok 2004
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		7 262	99 899
Przychody i zyski z inwestycji	18	3 818	98 365
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	20	3 444	1 534
Koszty i straty		-20 537	-44 441
Koszty i straty z inwestycji	18	-1 836	-838
Koszty operacyjne	19	-10 814	-11 955
Pozostałe koszty i straty operacyjne	21	-499	-537
Rezerwy i utrata wartości	22	-7 388	-31 111
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-13 275	55 458
Podatek dochodowy	23	0	0
Zysk (strata) netto		-13 275	55 458

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota	rok 2005	rok 2004
- podstawowy	24	-0,47	1,16
- rozwodniony	24	-0,47	1,16

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r.
- sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2004 r.	5 668	0	493 331	-237 234	261 765
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	0	0	1 460	0	1 460
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	1 460	0	1 460
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	55 458	55 458
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	1 460	55 458	56 918
- zakup akcji własnych	0	-61 100	0	0	-61 100
- podział wyniku finansowego ubiegłego roku	0	0	-59 220	59 220	0
Stan na 31 grudnia 2004 r.	5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	0	0	-7	0	-7
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	-7	0	-7
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	0	-13 275	-13 275
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	-7	-13 275	-13 282
- zakup akcji własnych	0	-149 500	0	0	-149 500
- obniżenie kapitału podstawowego poprzez umorzenie akcji własnych	-2 849	210 600	-175 749	-32 002	0
Stan na 31 grudnia 2005 r.	2 819	0	259 815	-167 833	94 801

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r.**- sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	rok 2005	rok 2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-13 275	55 458
Korekty razem		37 071	120 280
Amortyzacja		11	36
Odsetki i dywidendy otrzymane		-8	-205
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej		-299	-2 389
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		37 307	120 438
- aktywów dostępnych do sprzedaży		38 427	119 092
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		426	2 367
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-1 546	-1 021
Pozostałe		60	2 400
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, razem		23 796	175 738
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		23 796	175 738
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		28 855	313 306
Odsetki otrzymane		20	343
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6	0
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		28 829	311 545
Splata kredytów i pożyczek udzielonych		0	1 418
Wydatki		-31 903	-280 352
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	-10
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-31 903	-280 342
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-3 048	32 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki		-149 500	-61 100
Zakup akcji własnych	15	-149 500	-61 100
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-149 500	-61 100
Przepływy pieniężne netto, razem		-128 752	147 592
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		154 480	6 888
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		25 728	154 480

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1 Zestawienie portfela inwestycyjnego

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)	7 222	2 786	27 441		32 197	69 646
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	2 656	0		31 904	34 560
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	3 501	0	23 162		0	26 663
-naliczone odsetki	0	43	0		293	336
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	1 985	87	4 279		0	6 351
-przeniesienia z innej kategorii	1 736	0	0		0	1 736
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-34 114	-2 496	-39 273		-28 830	-104 713
-sprzedaż papierów wartościowych wg ceny nabycia	-25 507	-2 400	-28 941		-28 513	-85 361
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-8 607	0	-767		0	-9 374
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	0	-96	-441		0	-537
-utrata wartości	0	0	-7 388		0	-7 388
-naliczone odsetki	0	0	0		-317	-317
-przeniesienia do innej kategorii	0	0	-1 736		0	-1 736
Wartość bilansowa na koniec okresu	20 376	2 700	38 593		6 358	68 027

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		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				37 743
	wartość według ceny nabycia				180 532
	wartość godziwa				37 743
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	7 075			0
	wartość według ceny nabycia	14 618			1 385
	wartość godziwa	7 075			0
	wartość rynkowa	7 075			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	11 202	2 099		850
	wartość według ceny nabycia	8 089	2 467		39 957
	wartość godziwa	11 202	2 099		850
	wartość rynkowa	11 202	2 099		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 700			
	wartość według ceny nabycia	2 656			
	wartość godziwa	2 700			
	wartość rynkowa	2 700			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				6 358
	wartość według ceny nabycia				6 668
	wartość godziwa				6 358
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	20 977	2 099		44 951
	wartość według ceny nabycia	25 363	2 467		228 542
	wartość godziwa	20 977	2 099		44 951
	wartość rynkowa	20 977	2 099		

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Fabryka Śrub w Łańcucie ŚRUBEX S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	1 813	3,68	3,68
2	Częstochockie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	351	1,93	1,93
3	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	271	1,23	1,23
4	FP SPOMAX w Ostrowie Wielkopolskim S.A.	Ostrów	Produkcja maszyn dla przetwórstwa żywności, produkcji napojów i przetwórstwa tytoniu	189	1,93	1,93
5	Fabryka Maszyn Górniczo Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Wielkopolski	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
6	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
7	Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przedzielenie włókien lnianych	15	8,35	8,35
8	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	0	3,86	3,86
9	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	3,86	3,86
10	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
11	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	0	1,93	1,93
12	Zakłady Bawełniane BIEL TEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przedzielenie włókien bawełnianych	0	16,92	16,92
13	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	0	4,53	4,53
14	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Ślupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	9,26	9,26
15	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	5,98	5,98
16	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	11,57	11,57
17	BOLMAR Tłuszcz Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	1,86	1,86
18	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w upadłości	Knurow	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek mechanicznych tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93
19	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	0	1,93	1,93
20	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	11,57	11,57
21	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	6,43	6,43
22	Zakłady Przemysłu Dzwierskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard	Produkcja dzianin wełnianych i szydełkowej odzieży wierzchniej	0	3,86	3,86
23	Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	Nysa	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia	0	1,29	1,29
24	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	0	1,93	1,93
25	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	0	1,34	1,34
26	TORMIEŚ Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,17	1,17
27	Płiskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	3,86	3,86
28	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	0	3,86	3,86

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
29	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
30	Fabryka Śrub „ŚRUBENA” S.A. w upadłości	Żywiec	Produkcja złączy, śrub, tańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41
31	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	0	9,64	9,64
32	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	0	1,93	1,93
33	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	0	0,43	0,43
34	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	0	1,93	1,93
35	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	0	1,45	1,45
36	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,13	1,13
37	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	3,86	3,86
38	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,93	1,93
39	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
40	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
41	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa	Produkcja szkła dmuchanego	0	1,93	1,93
42	Korporacja Budowlana POZNAN-POLNOC S.A.	Górnica	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
43	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
44	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
45	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	0,66	0,66
46	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	3,86	3,86
47	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	0	0,35	0,35
48	Zakłady Przemysłu Wehianego „Wega” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	3,86	3,86
49	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Lesnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Bielsko Biala	Tkanie materiałów wełnianych	0	3,87	3,87
50	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	3,86	3,86
51	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Nakło	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93
52	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	0	3,86	3,86
53	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	0	3,86	3,86
54	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	0	3,86	3,86
55	FAGUM-STOMIL S.A..	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	0	0,96	0,96
56	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Łódź	Produkcja obuwia	0	5,38	5,38
57	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Poznań	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93
		Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	0	2,91	2,91

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
58	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	0	8,56	8,56
Razem				2 939		

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość nabycia	Korekta wartości nabycia	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	PRO FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	Zależna	5 900	118 000	-89 610	28 390		74,92	74,92		
			Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń										
2	dataCOM S.A.	Warszawa	Działalność budowlano - montażowa	Zależna	1 936 700	26 338	-16 985	9 353		56,95	57,63		
3	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec		Stowarzyszona	1 040 473	14 618	-7 543	7 075	7 075	46,87	25,10		
4	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0		56,25	56,25		
5	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0		99,92	99,92		
6	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0		88,01	88,01		
7	Odlwnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlwnictwo żeliwa, odlwnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	0		66,67	66,67		
Razem						195 150	-150 332	44 818	7 075				

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1	PRO																						
2	FUTURO S.A.	47 588	-10 728	312	3 502	0	0	0	0	2 782	0	0	0	3 283	67 018	0	76 897	31 001	1 575	0	3 436	25 990	45 896
3	dataCOM S.A.	32 491	-678	1 473	6 147	215	0	0	0	0	0	4 151	0	134	15 499	0	27 619	23 946	23 804	-305	0	447	3 673
4	Energopol	45 231	679	7 160	10 230	153	0	0	0	7	0	0	0	72	11 397	892	29 911	21 095	8 880	0	1 536	10 679	8 816
5	Poludnie S.A.																						
6	Mega Plus S.A. w upadłości*																						
7	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																						
8	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																						
9	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																						
10	Razem	125 310	-10 727	8 945	19 879	368	0	0	0	2 789	0	4 151	0	3 489	93 914	892	134 427	76 042	34 259	-305	4 972	37 116	58 385

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

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 w aktywach [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	2	2	0	0	0
2	MUZA S.A.	Warszawa	341 795	1 360	1 360	11,98	10,32	0
3	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	2 400 000	9 840	9 840	6,50	6,50	0
4	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	10		19,93	19,93	0
5	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
6	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
Razem				11 212	11 202			

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	PL0000102026	12 luty 2006 r.	2 500	2 656	2 700	43	3
Razem				2 500	2 656	2 700	43	3

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. ¹	obligacje korporacyjne		22 maja 2001 r.	318	318		13	0
2	IP Kwidzyń	obligacje korporacyjne		21 luty 2006 r.	3 000	2 976		4	3
3	IP Kwidzyń	obligacje korporacyjne		21 luty 2006 r.	3 400	3 374		4	4
Razem					6 718	6 668		21	7

¹ Na obligacje korporacyjne Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A. i należne odsetki został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 331 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2 Informacje ogólne

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) został 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 działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. Fundusz jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”).

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

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

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

Zgodnie z ustawą o NFI akcje spółek wniesionych do narodowych funduszy inwestycyjnych zostały rozdzielone w następujący sposób:

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 31 maja 2006 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. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2005 rok zostało zatwierdzone w dniu 31 maja 2006 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Na dzień 1 stycznia 2004 r.:

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	79,58 %	85,38 %
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	57,63 %
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	42,64 %	42,64 %
Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	52,29 %	22,57 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	42,34 %	22,20 %

Na dzień 31 grudnia 2004 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	57,63 %
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 %	25,10 %

Na dzień 31 grudnia 2005 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	57,63 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %

3 Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

W dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy z dnia 29 grudnia 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej "Ustawą", postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF”, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Fundusz.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za pierwszy rok obrotowy, za który Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, tj. za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

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 późniejszymi zmianami).

Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE zaprezentowano w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd. Są one opisane w nocie 5.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt 3.3 – 3.21 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2005 r., z wyjątkiem wyłączeń dozwolonych przez MSSF 1 oraz kwestii opisanych w nocie 5 do niniejszego sprawozdania finansowego.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu na dzień przejścia na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE:

- 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.

Ponadto Fundusz dokonał wcześniejszego, tj. od 1 stycznia 2004 r. zastosowania przepisów MSSF 5.

Pozostałe wyłączenia obowiązkowe nie wystąpiły.

Szczegółowy opis oraz efekt zmian zasad rachunkowości, włącznie z opisanymi powyżej wyjątkami MSSF 1, zaprezentowano w nocie 6.

Ponadto, do dnia publikacji sprawozdania finansowego zostały opublikowane zmiany do następujących standardów oraz interpretacje do standardów:

- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Poprawka wprowadza możliwość alternatywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych. Może to spowodować konieczność dodatkowych ujawnień dla programów wielozakładowych, gdzie nie ma wystarczających danych żeby zastosować programy określonych świadczeń. Dodatkowo wprowadzone zostaną nowe wymogi prezentacyjne. Poprawka ta nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). MSR 21 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- zmiany do **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – (obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku). Ta poprawka zmienia definicję instrumentu finansowego wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikowania instrumentów finansowych do tej kategorii. Fundusz sądzi, że ta poprawka nie będzie mieć znacznego wpływu na klasyfikację instrumentów finansowych i zastosuje ją począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2006.

- **MSR 39 „Umowy gwarancji finansowych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta nakłada obowiązek rozpoznania w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej udzielonych gwarancji finansowych, innych niż te uznane wcześniej przez jednostkę za umowy ubezpieczeniowe, zaś na kolejne momenty sprawozdawcze wykazywania ich w wyższej z dwóch wartości (a) nieamortyzowanych otrzymanych i odroczonej wynagrodzeń, i (b) wydatków, które trzeba ponieść w celu uregulowania zobowiązań związanych z tymi gwarancjami finansowymi. Zarząd uważa, że niniejsza zmiana w MSR 39 nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Zmiana ta zezwala na zaklasyfikowanie w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych ryzyka walutowego związanego z wysoce prawdopodobnymi transakcjami wewnątrzgrupowymi, jako zabezpieczonego, pod warunkiem, że (a) transakcja jest denominowana w walucie funkcjonalnej jednostki zawierającej transakcję; i (b) ryzyko walutowe wpłynie na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Zmiana ta nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu.

- zmiany do **MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** oraz **MSSF 6 „Poszukiwania i ocena złóż mineralnych”** – (obowiązujące od 1 stycznia 2006 roku). Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu, ponieważ Fundusz nie prowadzi poszukiwań i oceny złóż mineralnych.

- **MSSF 6 „Poszukiwania i ocena złóż mineralnych”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). MSSF 6 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** oraz **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2007 roku). MSSF 7 wprowadza nowe wymogi prezentacyjne w celu poprawy zakresu informacji o instrumentach finansowych. Wymogi dotyczą jakościowych i ilościowych informacji o ekspozycji na ryzyko związanego z instrumentami finansowymi i określają minimalny zakres informacji o ryzyku kredytowym, płynności i ryzyku rynkowym łącznie z analizą wrażliwości na ryzyko rynkowe. MSSF 7 zastępuje MSR 30 „Ujawnienie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i innych instytucji finansowych” oraz wymogi prezentacyjne określone w MSR 32 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie i prezentacja. Będzie on miał zastosowanie we wszystkich podmiotach, u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF. Fundusz zastosuje te poprawki począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2007.

- **KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). Interpretacja wprowadza obowiązek ustalenia czy umowa jest umową leasingu lub zawiera jej elementy bazując na jej właściwościach.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wymaga to oceny czy (a) wypełnienie wymaga wykorzystania określonego aktywa lub grupy aktywów lub (b) czy przekazuje prawo do użytkowania składnika aktywów. KIMSF 4 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **KIMSF 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”** – (obowiązujący od 1 stycznia 2006 roku). KIMSF 5 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **KIMSF 6 „Zobowiązania wynikłe z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 grudnia 2005 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2006 roku). KIMSF 6 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia przewidującego przekształcenie zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 7 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”** – (obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku). KIMSF 8 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** (obowiązuje od 1 czerwca 2006 r.). KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej. KIMSF 9 nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

3.3 Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

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,
- dłużne papiery wartościowe,
- 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 Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Fundusz części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. зараżenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

(e) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

(f) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Model ten opisano w notcie 5.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych 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. Opis modelu używanego przez Fundusz do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w Notcie 5.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4 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 bezpośrednio koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 Fundusz wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży. Nabyte udziały w portfelu aktywów nie będących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych) nie są pożyczkami i należnościami.

Odpisu z tytułu utraty wartości 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.

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

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

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

d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

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

e) Obligacje zamienne na akcje

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

3.5 Wartości niematerialne

a) 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 Fundusz, które w przyszłości prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze, przekraczające koszty poniesione bezpośrednio w związku z ich wytworzeniem i uzyskiwane dłużej niż przez 1 rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Są one amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

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

b) 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.

c) 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,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

Do ustalenia kosztu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2004 r. zastosowano MSSF 1 w zakresie przyjęcia wartości godziwej na 1 stycznia 2004 r. za domniemany koszt niektórych rzeczowych aktywów trwałych – (MSSF 1 pkt16).

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

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

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

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

3.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.9 Inne aktywa

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.10 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

3.11 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynawszy 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 nie podzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (nota 15).

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.

3.12 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) Fundusz 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.13 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.14 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 – zgodnie z następującymi zasadami:

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

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

3.15 Koszty i straty z inwestycji

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

3.16 Utrata wartości

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

3.17 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 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka 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.

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu.

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

3.19 Wypłata dywidendy

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

3.20 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.

3.21 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Fundusz naraża go 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Funduszu 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 Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Przychody Funduszu oraz jego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

- 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 nie jest narażony na duże ryzyko z tytułu znacznej koncentracji sprzedaży kredytowej. Polityka ograniczenia ryzyka przez Fundusz polega na przeniesieniu własności aktywów po dokonaniu płatności.

- Ryzyko utraty płynności

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

5 Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy zastosowaniu wyjątku określonego przez MSSF 1 dotyczącego prezentacji 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 transakcji rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Fundusz 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6 Sporządzenie sprawozdania wg MSSF po raz pierwszy

6.1 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, które zostały zatwierdzone przez UE. Pierwsza tabela uzgodnienia (nota 6.2) 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:

- korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r. (nota 6.3)
- korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r. (nota 6.4)
- uzgodnienie wyniku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. (nota 6.5)
- przekształcenie rachunku przepływów pieniężnych (nota 6.6).

Główne korekty dokonane przez Spółkę związane były ze zmianą zasad wyceny portfela inwestycyjnego, który był dotychczas wyceniany zgodnie z Rozporządzeniem 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 późniejszymi zmianami). Zgodnie z Rozporządzeniem w poprzednich latach udziały wiodące, zależne i stowarzyszone wyceniane były metodą praw własności. Udziały mniejszościowe i pozostałe inwestycje (poza portfelem notowanym – wycenianym w wartości rynkowej) ujmowane były według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów na trwałą utratę wartości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym składniki portfela inwestycyjnego wycenione zostały według zasad opisanych w Nocie 3.3, zgodnie z MSR 39.

6.2 Uzgodnienie kapitałów własnych

	1.01.2004	Nota	31.12.2004	Nota
Kapitały własne wg PSR	228 639		254 204	
- kapitał podstawowy	461	1	461	4
- pozostałe kapitały	117 918	2	118 614	5
- zyski zatrzymane / straty nie pokryte	-85 253	3	-85 253	6
- zysk (strata) roku bieżącego	0		-30 443	7
Kapitały własne wg MSSF	261 765		257 583	

1) Kapitał podstawowy na 1.01.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	461
Razem korekty	461

2) Pozostałe kapitały na 1.01.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek będących składnikami portfela inwestycyjnego wycenianych metodą praw własności	-365
Ujęcie skutków wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży wg wartości godziwej	8 304
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	109 979
Razem korekty	117 918

3) Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte na 1.01.2004

Wycofanie odpisów dokonanych w latach ubiegłych w związku z ujęciem trwałej utraty wartości inwestycji wg PSR	110 159
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie ujętych udziałów w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności wg PSR	98 386
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego zgodnie z MSR 39	-227 389
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-110 440
Pozostałe korekty	-545
Razem korekty	-85 253

4) Kapitał podstawowy na 31.12.2004

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	461
Razem korekty	461

5) Pozostałe kapitały na 31.12.2004

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek będących składnikami portfela inwestycyjnego wycenianych wg PSR metodą praw własności	-1 129
Ujęcie skutków wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży wg wartości godziwej	9 764
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	109 979
Razem korekty	118 614

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6) Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte na 31.12.2004

Wycofanie odpisów dokonanych w latach ubiegłych w związku z ujęciem trwałej utraty wartości inwestycji wg PSR	110 159
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie ujętych udziałów w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności wg PSR	98 386
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego zgodnie z MSR 39	-227 389
Pozostałe korekty	-545
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-110 440
Razem korekty	-85 253

7) Zysk (strata) netto bieżącego okresu na 31.12.2004

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości składników portfela inwestycyjnego wg PSR	-38 047
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 117
Wycofanie ujętej wyceny składników portfela inwestycyjnego wg metody praw własności zgodnie z PSR	-13 874
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego wg MSSF	13 827
Pozostałe korekty	534
Razem korekty	-30 443

6.3 Korekty bilansu na dzień 1 stycznia 2004 r.

Aktywa	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Środki 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		9 982	0	9 982
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		31 792	-1	31 791
Wartości niematerialne		15 246	-15 238	8
Wartość firmy jednostek zależnych	2	15 238	-15 238	0
Inne wartości niematerialne		8	0	8
Rzeczowe aktywa trwałe		72	0	72
Aktywa, razem		233 603	32 873	266 476

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	4 964	-253	4 711
Zobowiązania, razem		4 964	-253	4 711

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	4	5 207	461	5 668
Pozostałe kapitały	5	375 413	117 918	493 331
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		-151 981	-85 253	-237 234
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	6	-151 981	-85 253	-237 234
Kapitał własny, razem		228 639	33 126	261 765

Kolumna PSR obejmuje dane z opublikowanego sprawozdania finansowego wg PSR, które zostało prezentacyjnie przekształcone na nowy układ zgodnie z MSSF. Przekształcenia te obejmują:

- podział portfela inwestycyjnego na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz utrzymywane do terminu zapadalności,
- prezentacja rozliczeń międzyokresowych czynnych w pozostałych należnościach,
- prezentacja przychodów rozliczanych w czasie w pozostałych zobowiązaniach.

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości składników portfela inwestycyjnego wg PSR	110 159
Wycofanie ujętej wyceny składników portfela inwestycyjnego wg metody praw własności zgodnie z PSR	157 583
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego wg MSSF	-227 390
Ujęcie skutków wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży wartości godziwej wg MSSF	7 760
Razem korekty	48 112

2) Wartość firmy jednostek zależnych

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wycofanie skutków ujęcia ujemnej wartości firmy przy wycenie metodą praw własności	-253
Razem korekty	-253

4) Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	461
Razem korekty	461

5) Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek będących składnikami portfela inwestycyjnego wycenianych wg PSR metodą praw własności	-365
Ujęcie skutków wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	8 304
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	109 979
Razem korekty	117 918

6) Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów dokonanych w latach ubiegłych w związku z ujęciem trwałej utraty wartości inwestycji wg PSR	110 159
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie ujętych udziałów w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności wg PSR	98 386
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego zgodnie z MSR 39	-227 389
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-110 440
Pozostałe korekty	-545
Razem korekty	-85 253

6.4 Korekty bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Aktywa	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		154 480	0	154 480
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	96 724	3 379	100 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 658	0	3 658
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		257 893	3 379	261 272

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 689	0	3 689
Zobowiązania, razem		3 689	0	3 689

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	2	5 207	461	5 668
Akcje własne		-61 100	0	-61 100
Pozostałe kapitały	3	316 957	118 614	435 571
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		-6 860	-115 696	-122 556
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	4	-92 761	-85 253	-178 014
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5	85 901	-30 443	55 458
Kapitał własny, razem		254 204	3 379	257 583

Kolumna PSR obejmuje dane z opublikowanego sprawozdania finansowego wg PSR, które zostało prezentacyjnie przekształcone na nowy układ zgodnie z MSSF. Przekształcenia te obejmują:

- podział portfela inwestycyjnego na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz utrzymywane do terminu zapadalności,
- prezentacja rozliczeń międzyokresowych czynnych w pozostałych należnościach,
- prezentacja przychodów rozliczanych w czasie w pozostałych zobowiązaniach.

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości składników portfela inwestycyjnego wg PSR	72 112
Wycofanie ujętej wyceny składników portfela inwestycyjnego wg metody praw własności zgodnie z PSR	135 076
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego wg MSSF	-213 562
Ujęcie skutków wyceny wg wartości godziwej wg MSSF	9 753
Razem korekty	3 379

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2) Kapitał podstawowy

Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	461
Razem korekty	461

3) Pozostałe kapitały

Wycofanie odpisów z tytułu zmian w pozostałych kapitałach jednostek będących składnikami portfela inwestycyjnego wycenianych wg PSR metodą praw własności	-1 129
Ujęcie skutków wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	9 764
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	109 979
Razem korekty	118 614

4) Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

Wycofanie odpisów dokonanych w latach ubiegłych w związku z ujęciem trwałej utraty wartości inwestycji wg PSR	110 159
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	44 576
Wycofanie ujętych udziałów w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności wg PSR	98 386
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego zgodnie z MSR 39	-227 389
Pozostałe korekty	-545
Przeszacowanie kapitałów z tytułu hiperinflacji	-110 440
Razem korekty	-85 253

5) Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości składników portfela inwestycyjnego wg PSR	-38 047
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 117
Wycofanie ujętej wyceny składników portfela inwestycyjnego wg metody praw własności zgodnie z PSR	-13 874
Ujęcie odpisów aktualizujących wartość składników portfela inwestycyjnego wg MSSF	13 827
Pozostałe korekty	534
Razem korekty	-30 443

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

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przychody i zyski		108 114	-8 215	99 899
Przychody i zyski z inwestycji	1	105 767	-7 402	98 365
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2	2 347	-813	1 534
Koszty i straty		-22 213	-22 228	-44 441
Koszty i straty z inwestycji	3	0	-838	-838
Koszty operacyjne		-11 955	0	-11 955
Pozostałe koszty i straty operacyjne	4	-1 350	813	-537
Rezerwy i utrata wartości	5	-8 908	-22 203	-31 111
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

Korekta wyniku PSR na sprzedaży składników portfela inwestycyjnego o dokonane odpisy utraty wartości i korekty z tytułu udziału w wyniku	-47 368
Korekta wyniku na sprzedaży składników portfela inwestycyjnego o odpisy aktualizujące zgodnie z MSR	44 882
Wycofanie korekt z tytułu ujęcia wyceny składników portfela inwestycyjnego wg PSR metodą praw własności	- 6 298
Przesunięcie prezentacyjne zrealizowanych strat ze sprzedaży papierów wartościowych do pozycji „Koszty i straty z inwestycji”	838
Pozostałe korekty	544
Razem korekty	-7 402

2) Pozostałe przychody i zyski operacyjne:

Przeniesienie prezentacyjne do pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” dot. rezerw na należności	-813
Razem korekty	-813

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3) Koszty i straty z inwestycji:

Przesunięcie prezentacyjne zrealizowanych strat ze sprzedaży papierów wartościowych z pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”	-838
Razem korekty	-838

4) Pozostałe koszty i straty operacyjne:

Przeniesienie prezentacyjne do pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” dot. rezerw na należności	813
Razem korekty	813

5) Rezerwy i utrata wartości:

Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości składników portfela inwestycyjnego wg PSR	1 791
Wycofanie ujętych wg PSR odpisów wartości firmy i ujemnej wartości firmy	7 117
Ujęcie odpisów na utratę wartości wg MSSF	-31 111
Razem korekty	-22 203

6.6 Przekształcenie rachunku przepływów pieniężnych

Fundusz dokonał uzgodnienia rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2004 r. tylko na poszczególnych rodzajach działalności z uwagi na fakt, iż dokonana została zmiana metody sporządzania rachunku przepływów pieniężnych z metody bezpośredniej na pośrednią. Obecny sposób prezentacji jest odzwierciedleniem nowego układu bilansu. Ponadto, rachunek przepływów pieniężnych sporządzany zgodnie z PSR nie zawierał przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

	Nota	PSR	Korekty związane ze zmianą zasad	MSSF
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1	208 118	-32 380	175 738
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2	0	32 954	32 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-61 100	0	-61 100
Przepływy pieniężne netto, razem		147 018	574	147 592
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		147 592	0	147 592
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		6 888	0	6 888
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	3	153 906	574	154 480

Różnica w wysokości 574 tys. zł pomiędzy przepływami pieniężnymi netto i bilansową zmianą stanu środków pieniężnych wg sprawozdania sporządzonego zgodnie z PSR wynika z naliczenia na dzień 31.12.2004 r. odsetek od lokat krótkoterminowych.

Objaśnienia korekt związanych z przejściem na MSSF

1) Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Korekta o przepływy z działalności inwestycyjnej	-32 954
Ujęcie odsetek od lokat naliczonych na 31.12.2004	574
Razem korekty	-32 380

2) Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Ujęcie przepływów z działalności inwestycyjnej	32 954
Razem korekty	32 954

3) Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu

Ujęcie odsetek od lokat naliczonych na 31.12.2004	574
Razem korekty	574

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7 Informacje dotyczące segmentów działalności

Jupiter NFI S.A. prowadzi jednorodną działalność, dlatego też nie występują segmenty działalności wymagające ujawnienia.

8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – bilans	31.12.2005	31.12.2004
Środki pieniężne w kasie	2	3
Środki pieniężne w banku	649	1 123
Krótkoterminowe depozyty bankowe	25 000	152 780
Naliczone odsetki	77	574
Razem	25 728	154 480

Średnia efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 4,42% (w 2004 roku: 6,07 %). Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi 32 dni w 2005 roku i 19 dni w 2004 roku.

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz są w PLN.

9 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2005	31.12.2004
Stan na początek okresu	100 103	217 735
Zwiększenia	2 700	8 660
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-33 739	-96 641
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 16)	-7	1 460
Utrata wartości	-7 388	-31 111
Stan na koniec okresu	61 669	100 103

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	31.12.2005	31.12.2004
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	23 076	49 678
– akcje i udziały	20 376	47 268
– obligacje skarbowe	2 700	2 410
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	38 593	50 425
– akcje i udziały	38 593	50 425
Razem	61 669	100 103

10 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	31.12.2005	31.12.2004
Obligacje korporacyjne	6 689	3 322
Razem brutto	6 689	3 322
minus: odpisy aktualizujące	-331	-331
Razem netto	6 358	2 991

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2004 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data wymagalności	Wartość księgowa
Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.	Obligacje korporacyjne	PLN	-	22 maja 2001 r.	0
Toruń Pacific Sp. z o.o.	Obligacje korporacyjne	PLN	6,29 %	5 stycznia 2005 r.	500
ESI Distribution	Obligacje korporacyjne	PLN	6,80 %	19 stycznia 2005 r.	2 491
Razem					2 991

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2005 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data wymagalności	Wartość księgowa
Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.	Obligacje korporacyjne	PLN	-	22 maja 2001 r.	0
IP Kwidzyn	Obligacje korporacyjne	PLN	4,65 %	21 lutego 2006 r.	2 980
IP Kwidzyn	Obligacje korporacyjne	PLN	4,70 %	21 lutego 2006 r.	3 378
Razem					6 358

11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2005	31.12.2004
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	1 238	1 250
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 960	8 177
Pozostałe należności	879	901
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-3 917	-6 670
Należności bez podmiotów powiązanych netto	3 160	3 658
Należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Należności netto razem	3 160	3 658
Część długoterminowa	38	105
Część krótkoterminowa	3 122	3 553

Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są w PLN.

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

12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.				
Koszt (brutto)		234		234
Umorzenie		-226		-226
Wartość księgowa netto		8		8
Okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu		8		8
Zwiększenia		7		7
Amortyzacja		-11		-11
Wartość księgowa netto na koniec okresu		4		4
Stan na 31 grudnia 2004 r.				
Koszt (brutto)		72		72
Umorzenie		-68		-68
Wartość księgowa netto		4		4
Okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu		4		4
Amortyzacja		-3		-3
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
Koszt (brutto)		72		72
Umorzenie		-71		-71
Wartość księgowa netto		1		1

13 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)		431		127	558
Umorzenie		-367		-119	-486
Wartość księgowa netto		64		8	72
Okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.					
Wartość księgowa netto na początek okresu		64		8	72
Zwiększenia		3		0	3
- nabycie		3		0	3
Zmniejszenia		-14		0	-14
- likwidacja		-14		0	-14
Amortyzacja		-20		-5	-25
Wartość księgowa netto na koniec okresu		33		3	36
Stan na 31 grudnia 2004 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)		236		127	363
Umorzenie		-203		-124	-327
Wartość księgowa netto		33		3	36

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu		33	3	36
Amortyzacja		-6	-2	-8
Wartość księgowa netto na koniec okresu		27	1	28
Stan na 31 grudnia 2005 r.				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)		236	101	337
Umorzenie		-209	-100	-309
Wartość księgowa netto		27	1	28

14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2005	31.12.2004
Zobowiązania handlowe	983	1 361
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Nota 29)	734	774
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3	9
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji - brak noty kontraktowej)	1 157	2 319
Razem	2 143	3 689

Wszystkie zobowiązania są w PLN.

15 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2004 r.	52 072 204	5 668	0
zakup akcji własnych do umorzenia	-13 000 000	0	-61 100
Stan na 31 grudnia 2004 r.	39 072 204	5 668	-61 100
zakup akcji własnych do umorzenia	-13 000 000	0	- 149 500
obniżenie kapitału podstawowego poprzez umorzenie akcji własnych	0	-2 849	210 600
Stan na 31 grudnia 2005 r.	26 072 204	2 819	0

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

Nazwa podmiotu	Stan na 31.12.2005		Stan na 31.12.2004	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	11 882 634	45,58%	3 160 327	6,07%
Pekao Usługi Korporacyjne Sp. z o.o.	0	0,00%	13 873 836	26,64%
Jupiter NFI S.A.	0	0,00%	13 000 000	24,97%
OFE Dom S.A.	0	0,00%	3 100 000	5,95%
Skarb Państwa	0	0,00%	2 972 527	5,71%
Pozostali akcjonariusze	14 189 570	54,42%	15 965 514	30,66%
Razem	26 072 204	100,00%	52 072 204	100,00%

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd niniejszego sprawozdania finansowego, Jupiter NFI S.A. otrzymał (w dniu 4 maja 2006 roku), stosownie do postanowień art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539), zawiadomienie, iż w wyniku transakcji rozliczonej w dniu 27 kwietnia 2006 roku, Otwarty Fundusz Emerytalny DOM S.A. posiada 1 295 947 akcji spółki Jupiter NFI S.A. stanowiących 4,97% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 1 295 947 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Funduszu, co stanowi 4,97% ogólnej liczby głosów. Jak wynika z zawiadomienia, przed powyższą zmianą Otwarty Fundusz Emerytalny DOM S.A. posiadał 1 365 947 akcji Jupiter NFI S.A. stanowiących 5,24% jego kapitału zakładowego. Fundusz nie otrzymał wcześniej żadnej informacji o transakcji, w wyniku której Otwarty Fundusz Emerytalny DOM S.A. przekroczył 5-procentowy udział w kapitale zakładowym Jupiter NFI S.A.

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

Wszystkie wyemitowane akcje zwykłe zostały w całości opłacone. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. We wrześniu 2004 roku Fundusz nabył 13 000 000 akcji własnych na giełdzie papierów wartościowych za kwotę 61 100 tys. zł. W lutym 2005 roku Fundusz nabył ponownie 13 000 000 akcji własnych na giełdzie papierów wartościowych za kwotę 149 500 tys. zł. Akcje te były wykazywane jako „akcje własne”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A. postanowiło 14 kwietnia 2005 r. umorzyć 26 000 000 akcji zwykłych na okaziciela. Dnia 13 września 2005 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Funduszu z kwoty 5 207 tys. zł do kwoty 2 607 tys. zł, tj. o kwotę 2 600 tys. zł, nastąpiło umorzenie 26 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda (umorzenie dobrowolne).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) 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 nie podzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Zastosowanie przepisów punktu 25 MSR 29 powoduje wzrost kapitału podstawowego i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości nie podzielonego 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 110 440 tys. zł i została wykazana jako zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych oraz:

- zwiększenie kapitału akcyjnego o kwotę 461 tys. zł ,
- zwiększenie pozostałych kapitałów o kwotę 109 979 tys. zł.

W związku z umorzeniem akcji w 2005 roku Fundusz rozliczył część korekty z tytułu hiperinflacji. Kapitał akcyjny został obniżony o kwotę 249 tys. zł w korespondencji z innym wynikiem nie podzielonym.

16 Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w XI NFI S.A.,
- kapitał z aktualizacji wyceny, tworzony z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	164 655	320 372	8 304	493 331
pokrycie straty 2003 roku ¹	-59 220	0	0	-59 220
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	1 460	1 460
Stan na 31 grudnia 2004 r.	105 435	320 372	9 764	435 571
umorzenie akcji własnych	-53 297	-122 452	0	-175 749
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-0	0	-7	-7
Stan na 31 grudnia 2005 r.	52 138	197 920	9 757	259 815

Kapitał zapasowy w wysokości 52 138 tys. zł, ujęty w pozostałych kapitałach na dzień 31 grudnia 2005 roku, stanowi korektę z tytułu hiperinflacji. W pozostałych kapitałach rezerwowych ujęto 57 841 tys. zł jako kwotę przeszacowania z tytułu hiperinflacji.

17 Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

Na zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych składają się:

- kapitał zapasowy, powstały z zysku w Jupiter NFI S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe z zysku w XI NFI S.A.,
- inny wynik nie podzielony.

Zyski zatrzymane / Straty nie podzielone z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inny wynik nie podzielony	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004 r.	32 251	45 313	-314 798	-237 234
pokrycie straty 2003 roku ¹	0	0	59 220	59 220
Stan na 31 grudnia 2004 r.	32 251	45 313	-255 578	-178 014
zysk (strata) netto 2004 roku	0	0	55 458	55 458
umorzenie akcji własnych	-32 251	0	249	-32 002
podział wyniku finansowego 2004 roku ²	73 319	0	-73 319	0
Stan na 31 grudnia 2005 r.	73 319	45 313	-273 190	-154 558

¹ Uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 kwietnia 2004 roku

² Uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 października 2005 roku

18 Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2005 rok	2004 rok
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	40	451
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	336	2 402
Odsetki bankowe	2 297	1 654
Razem przychody z inwestycji	2 673	4 507
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	280	75 949
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	3 478
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	765	13 428
Dłużne papiery wartościowe	100	1 003
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	1 145	93 858
Razem przychody i zyski z inwestycji	3 818	98 365
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-332	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-1 504	-838
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	- 1 836	-838
Razem Koszty i straty z inwestycji	- 1 836	-838

19 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	2005 rok	2004 rok
Amortyzacja	-11	-36
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-8 860	-9 789
Usługi doradztwa finansowego	-958	-864
Usługi prawne	-53	-35
Pozostałe koszty	-932	-1 231
Razem	-10 814	-11 955

20 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2005 rok	2004 rok
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5	0
Spłata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	3 264	861
Pozostałe	175	5
Zatrzymane zadatki z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	0	256
Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych	0	87
zwrot PCC	0	325
Razem	3 444	1 534

21 Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	2005 rok	2004 rok
Umorzenie należności	-8	-74
Odpisy aktualizujące wartość należności	-424	-64
Opłaty sądowe	0	-28
Przekazane darowizny	-67	-190
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	-181
Razem	-499	-537

22 Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	2005 rok	2004 rok
Odpisy aktualizujące:		
akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-7 388	-31 111
Razem Odpisy Aktualizujące	-7 388	-31 111

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W okresie obrotowym do dnia 31 grudnia 2004 roku Fundusz rozpoznał utratę wartości: spółek zależnych w wysokości 26 485 tys. zł, jednostek stowarzyszonych w wysokości 3 253 tys. zł i spółek mniejszościowych w wysokości 1 373 tys. zł. W okresie obrotowym do dnia 31 grudnia 2005 roku Fundusz rozpoznał utratę wartości w jednostkach zależnych w wysokość 7 388 tys. zł.

23 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2005 rok	2004 rok
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Razem	0	0

	2005 rok	2004 rok
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-13 275	55 458
Podatek dochodowy (19%)	-2 522	16 321
Przychody niepodatkowe (19%)	-6 329	-40 929
Koszty nie stanowiące KUP (19%)	8 450	24 311
Wykorzystanie strat podatkowych	0	0
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	401	297
Razem	0	0

Fundusz nie utworzył aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na niskie prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości.

24 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”.

	2005 rok	2004 rok
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-13 275	55 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	27 960	47 976
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,47	1,16

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.

	2005 rok	2004 rok
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-13 275	55 458
Korekty	0	0
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	-13 275	55 458
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	27 960	47 976
Korekty	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (w tys. szt.)	27 960	47 976
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,47	1,16

25 Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend.

26 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 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 nie udzielił poręczeń ani gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2005 i 2004 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

27 Zobowiązanie inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

28 Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy.

29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Funduszem są:

31.12.2005		31.12.2004	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Firma zarządzająca
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Pro Futuro S.A.	Spółka zależna
dataCOM S.A.	Spółka zależna	dataCOM S.A.	Spółka zależna
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona
		e-Katalyst S.A.	Spółka stowarzyszona
		Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	2005 rok	2004 rok
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	9 267	10 342
Razem	9 267	10 342

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku zakupu usług

	2005 rok	2004 rok
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Trinity Management Sp. z o.o.	734	744
Razem	734	744

30 Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

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

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	26 072 204	52 072 204
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	26 072 204	39 072 204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	0	13 000 000
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	3,64	6,59
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	-0,47	1,16

31 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

Odstąpienie od warunkowej umowy sprzedaży akcji Pro Futuro S.A. i dataCOM S.A.

W dniu 30 marca 2006 roku Linx Telecommunications B.V. z siedzibą w Amsterdamie ("Linx") odstąpił od zawartej w dniu 26 listopada 2005 roku warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki Pro Futuro S.A. z siedzibą w Warszawie oraz dataCOM S.A. z siedzibą w Warszawie ("Umowa"). Przedmiotem Umowy była sprzedaż przez Jupiter NFI S.A. 1 936 700 akcji zwykłych imiennych spółki dataCOM S.A., stanowiących 56,95 % jej kapitału zakładowego i 57,63 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 5 900 akcji zwykłych na okaziciela spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 74,92 % jej kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Odstąpienie od Umowy nastąpiło z uwagi na nie spełnienie się wszystkich warunków przewidzianych Umową w określonym przez strony terminie, a w szczególności nie dojścia do zawarcia przez Linx

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2005 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

porozumienia z wierzycielem Pro Futuro S.A. dotyczącego zobowiązań Pro Futuro S.A. wynikających z Umowy Inwestycyjnej/Przedemisyjnej. W wyniku powyższego odstąpienia od Umowy strony nie posiadają żadnych praw ani roszczeń względem drugiej strony Umowy.

Przyjęcie nowej strategii działalności

W dniu 11 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu zaakceptowała przedstawioną jej przez Zarząd nową strategię działalności Funduszu na najbliższe 3 - 5 lat. Strategia ta zakłada uzyskanie ponadprzeciętnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy w horyzoncie 3-5 lat, dzięki aktywnej polityce inwestycyjnej, umożliwiającej zbudowanie, w ciągu ok. 1-2 lat, portfela maksymalnie 10 silnie wzrostowych spółek o umiarkowanej kapitalizacji, w których Fundusz byłby wiodącym akcjonariuszem, celem ich późniejszej odsprzedaży na rynku regulowanym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A.

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

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

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

W dniu 22 maja 2006 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką Exatel S.A. z siedzibą w Warszawie (Exatel) umowę sprzedaży (Umowa). Przedmiotem ww. umowy jest nabycie przez Fundusz od Exatel 64 214 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje spółki Pro Futuro S.A. (Spółka), stanowiących 100% obligacji wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 32 107 tys. zł oraz nabycie 75 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,95 % jej kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączna cena sprzedaży ww. obligacji została określona na kwotę 32 107 tys. zł (aktywa znacznej wartości), a łączna cena za nabywane akcje została określona na kwotę 361 tys. zł. Zapłata ceny za nabywane obligacje i akcje nastąpiła w dniu zawarcia umowy (przeniesienia własności obligacji i akcji). Nabyte obligacje stanowią aktywa znacznej wartości z uwagi na to, że ich wartość stanowi ponad 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu. Nabyte obligacje zostały sfinansowane ze środków uzyskanych przez Fundusz od Netii S.A. z tytułu zbycia na jej rzecz nabytych od Exatel S.A. obligacji Spółki. Nabycie akcji zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu.

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

W dniu 22 maja 2006 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie (Netia) umowę sprzedaży obligacji i akcji (Umowa) spółki Pro Futuro S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka). Przedmiotem ww. umowy jest sprzedaż przez Fundusz 64 214 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje Spółki, stanowiących 100% obligacji wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 32 107 tys. zł oraz warunkowa sprzedaż 5 975 akcji zwykłych na okaziciela spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 75,87 % jej kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączna cena sprzedaży ww. obligacji została określona na kwotę 32 107 tys. zł, (aktywa znacznej wartości), zapłata ceny za obligacje nastąpiła w dniu zawarcia umowy (przeniesienia własności obligacji). Nabycie ww. akcji nastąpi pod warunkiem (warunek zawieszający) uzyskania przez Netię zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Łączna cena sprzedaży tych akcji została określona na kwotę 28 751 tys. zł. Zapłata ceny sprzedaży nastąpi w dwóch transzach: pierwsza płatność w kwocie 26 251 tys. zł w terminie 1 dnia po spełnieniu się warunku zawieszającego, druga płatność w kwocie 2 500 tys. zł w terminie do dnia 6 kwietnia 2007 roku o ile nie wystąpi przypadek naruszenia Umowy. Zbyte obligacje stanowią aktywa znacznej wartości z uwagi na to, że ich wartość stanowi ponad 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu. Umowa ma charakter znaczącej umowy z uwagi na to, że wartość przedmiotu umowy wynosi ponad 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu. Umowa przewiduje, że w przypadku gdy Fundusz odbierze odcinki zbiorowe sprzedawanych akcji od powiernika (Dom Maklerski CA IB Securities S.A.), niezgodnie z postanowieniami Umowy oraz umowy zawartej z powiernikiem, wówczas zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Netii płatności gwarancyjnej w kwocie otrzymanej ceny sprzedaży obligacji. Ponadto w przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze Stron Umowy swoich zobowiązań, wówczas Strona winna naruszenia zobowiązana będzie do zapłaty drugiej Stronie płatności gwarancyjnej w kwocie 2 500 tys. zł za każde naruszenie, nie więcej jednak niż łącznie za wszystkie naruszenia 10 000 tys. zł.