

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 roku

30 czerwca 2006 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

**Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 roku**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 roku.

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.

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

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

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 30 października 2006 r.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.06.2005
Aktywa				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	23 046	27 513	25 205
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	16 940	16 851	27 303
Zapasy	10	0	215	420
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	3 232	12 021	14 038
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	12	96 816	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	9	5 978	6 358	4 490
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	11 211	7 075	5 706
Wartości niematerialne	14	0	3 418	3 946
Inne wartości niematerialne		0	3 418	3 946
Rzeczowe aktywa trwałe	15	25	82 546	83 686
Aktywa, razem		157 248	155 997	164 794
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	1 688	15 883	14 636
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	17	0	2 500	2 719
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	12	50 623	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	17	0	31 129	30 760
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	0	1 065	1 074
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	19	0	20	15
Przychody rozliczane w czasie	20	0	328	346
Zobowiązania, razem		52 311	50 925	49 550
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:		91 312	90 846	100 689
Kapitał podstawowy	21	2 819	2 819	5 668
Akcje własne		0	0	-210 600
Pozostałe kapitały	22	257 344	251 128	432 549
Straty nie pokryte		-168 851	-163 101	-126 928
Straty nie pokryte z lat ubiegłych		-163 101	-148 177	-116 398
Strata netto bieżącego okresu		-5 750	-14 924	-10 530
Kapitał mniejszości		13 625	14 226	14 555
Kapitał własny, razem		104 937	105 072	115 244
Pasywa, razem		157 248	155 997	164 794

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		711	3 355
Przychody i zyski z inwestycji	23	705	2 174
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	25	6	1 181
Koszty i straty		-5 423	-12 447
Koszty i straty z inwestycji	23	-3 934	-7 277
Koszty operacyjne	24	-4 301	-5 564
Pozostałe koszty i straty operacyjne	26	0	-145
Rezerwy i utrata wartości	27	2 812	539
Strata z działalności operacyjnej		-4 712	-9 092
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		1 324	0
Strata przed opodatkowaniem		-3 388	-9 092
Podatek dochodowy	28	0	0
Strata netto z działalności kontynuowanej		-3 388	-9 092
Działalność zaniechana			
Strata netto	12	-2 693	-1 661
Strata netto		-6 081	-10 753
Przypadająca na:			
Akcjonariuszy podmiotu dominującego		-5 750	-10 530
Akcjonariuszy mniejszościowych		-331	-223
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota		
- podstawowy	29	-0,13	-0,30
- rozwodniony	29	-0,13	-0,30
Strata netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota		
- podstawowy	29	-0,09	-0,05
- rozwodniony	29	-0,09	-0,05

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2005 r.		5 668	-61 100	435 495	-116 398	15 178	278 843
- zmiany kapitału własnego z tytułu wyceny według wartości godziwej	22	0	0	-2 319	0	0	-2 319
Straty odnośzone na kapitał własny		0	0	-2 319	0	0	-2 319
- strata netto bieżącego okresu		0	0	0	-10 530	-223	-10 753
Straty ujęte w roku obrotowym		0	0	-2 319	-10 530	-223	-13 072
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	22	0	0	-627	0	-400	-1 027
- zakup akcji własnych	21	0	-149 500	0	0	0	-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.		5 668	-210 600	432 549	-126 928	14 555	115 244
Stan na 1 stycznia 2005 r.		5 668	-61 100	435 495	-116 398	15 178	278 843
- zmiany kapitału własnego z tytułu wyceny według wartości godziwej	22	0	0	-7 768	0	0	-7 768
Straty odnośzone na kapitał własny		0	0	-7 768	0	0	-7 768
- strata netto bieżącego okresu		0	0	0	-14 924	-552	-15 476
Straty ujęte w roku obrotowym		0	0	-7 768	-14 924	-552	-23 244
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	22	0	0	-850	0	-400	-1 250
- zakup akcji własnych	21	0	-149 500	0	0	0	-149 500
- obniżenie kapitału własnego w wyniku umorzenia akcji własnych	21	-2 849	210 600	-175 749	-32 002	0	0
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych i stowarzyszonych		0	0	0	223	0	223
Stan na 31 grudnia 2005 r.		2 819	0	251 128	-163 101	14 226	105 072
Stan na 1 stycznia 2006 r.		2 819	0	251 128	-163 101	14 226	105 072
- zmiany kapitału własnego z tytułu wyceny według wartości godziwej	22	0	0	6 216	0	0	6 216
Zyski odnośzone na kapitał własny		0	0	6 216	0	0	6 216
- strata netto bieżącego okresu		0	0	0	-5 750	-331	-6 081
Zyski/Straty ujęte w roku obrotowym		0	0	6 216	-5 750	-331	135
- zmiana struktury własności	33	0	0	0	0	-270	-270
Stan na 30 czerwca 2006 r.		2 819	0	257 344	-168 851	13 625	104 937

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Strata przed opodatkowaniem		-3 388	-9 092
Korekty razem		1 034	29 414
Amortyzacja		4	6
Strata z działalności inwestycyjnej		-125	-669
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		1 516	30 007
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		6 127	26 036
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-62	65
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		-413	-2 190
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-4 136	6 096
Pozostałe		-361	70
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		-2 354	20 322
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		-2 354	20 322
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej</i>		<i>4 299</i>	<i>2 315</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem		1 945	22 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Wpływy		16 097	16 684
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	5
Sprzedaż jednostek zależnych		0	150
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		16 097	16 529
Wydatki		-15 602	-17 865
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-15 592	-17 865
Kredyty i pożyczki udzielone		-10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		495	-1 181
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej</i>		<i>-3 037</i>	<i>-2 793</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		-2 542	-3 974
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Wpływy		0	0
Wydatki		-42	-149 500
Nabycie lub wykup akcji własnych	21	0	-149 500
Wydatki związane z emisją akcji		-42	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej		-42	-149 500
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej</i>		<i>-1 015</i>	<i>-1 212</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-1 057	-150 712
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej		-1 901	-130 359
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej		247	-1 690
Przepływy pieniężne netto, razem		-1 654	-132 049
Srodki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	7	27 513	157 254
Srodki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	7,12	25 859	25 205

W pierwszym półroczu 2006 r. odsetki otrzymane wyniosły 312 tys. zł, natomiast w pierwszym półroczu 2005 r.: 1 614 tys. zł. Dywidendy otrzymane w pierwszym półroczu wyniosły 0 tys. zł (pierwsze półrocze 2005 r.: 0 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zestawienie portfela inwestycyjnego

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
	Akcje i udziały w jednostkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	13 301	2 700	850	0	6 358	7 075	30 284
a) Zwiększenia (z tytułu)	6 623	2 455	475	32 107	15 621	4 136	61 417
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	2 420	0	32 107	15 592	0	50 119
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości	4 739	0	65	0	0	2 812	7 616
-naliczone odsetki	0	35	0	0	29	0	64
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	1 884	0	0	0	0	0	1 884
-udział w zyskach, stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	1 324	1 324
-przeniesienia z innej kategorii	0	0	410	0	0	0	410
b) Zmniejszenia (z tytułu)	- 6 100	-2 700	-664	-32 107	-16 001	0	-57 572
-sprzedaż papierów wartościowych/ wykreślenie z KRS akcji i udziałów wg ceny nabycia	-5 690	-2 656	-254	-32 107	-15 993	0	-56 700
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie odpisów	0	-1	-410	0	0	0	-411
-naliczone odsetki	0	-43	0	0	-8	0	-51
-przeniesienia do innej kategorii	-410	0	0	0	0	0	-410
Wartość bilansowa na koniec okresu	13 824	2 455	661	0	5 978	11 211	34 129

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 pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	13 475	349		661
	wartość według ceny nabycia	4 135	321		40 113
	wartość godziwa	13 475	349		661
	wartość rynkowa	13 475	349		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 455			
	wartość według ceny nabycia	2 420			
	wartość godziwa	2 455			
	wartość rynkowa	2 455			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				5 978
	wartość według ceny nabycia				6 267
	wartość godziwa				5 978
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	11 211			0
	wartość według ceny nabycia	14 618			2 985
	wartość godziwa	11 211			0
	wartość rynkowa	16 491			
Razem					
	wartość bilansowa	27 141	349		6 639
	wartość według ceny nabycia	21 173	321		49 365
	wartość godziwa	27 141	349		6 639
	wartość rynkowa	32 421	349		

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

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

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

(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 Łańcutcie ŚRUBEX S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	1 951	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	300	1,23	1,23
4	Fabryka Maszyn Górniczo Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
5	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
6	Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przedzielenie włókien lniarskich	49	8,35	8,35
7	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	0	3,86	3,86
8	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	3,86	3,86
9	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
10	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	0	1,93	1,93
11	Zakłady Bawełniane BIEL TEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przedzielenie włókien bawełnianych	0	16,92	16,92
12	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	0	4,53	4,53
13	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Słupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	9,26	9,26
14	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	5,98	5,98
15	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	11,57	11,57
16	BOLMAR Tłuszcz Rosłinn S.A. w upadłości	Bogaczków	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	1,86	1,86
17	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w upadłości	Knurów	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek mechanicznych tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93
18	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	0	1,93	1,93
19	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	11,57	11,57
20	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	6,43	6,43
21	Zakłady Przemysłu Dzwierskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard	Produkcja dzianin wełnianych i sztydelkowej odzieży wierzchniej	0	3,86	3,86
22	Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	Nysa	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia	0	1,29	1,29
23	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	0	1,93	1,93
24	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	0	1,34	1,34
25	TORMIES Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,17	1,17
26	Pliskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	3,86	3,86
27	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	0	3,86	3,86
28	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86

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

(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	Fabryka Śrub „SRUBENA” S.A. w upadłości	Żywiec	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41
30	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	0	9,64	9,64
31	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	0	1,93	1,93
32	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	0	0,43	0,43
33	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	0	1,93	1,93
34	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	0	1,45	1,45
35	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,13	1,13
36	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	3,86	3,86
37	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,93	1,93
38	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
39	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
40	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	0	1,93	1,93
41	Korporacja Budowlana POZNAN-POLNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
42	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
43	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	0,66	0,66
44	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	3,86	3,86
45	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	0	0,35	0,35
46	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	3,86	3,86
47	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielesko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	0	3,87	3,87
48	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	3,86	3,86
49	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93
50	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	0	3,86	3,86
51	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPĆ S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	3,86	3,86
52	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	0	3,86	3,86
53	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	0	0,96	0,96
54	FAGUM-STOMIL S.A.	Łódź	Produkcja obuwia	0	5,38	5,38
55	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93
56	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	0	2,91	2,91
57	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	0	8,56	8,56
Razem				2 951		

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE

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/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	1 385	-1 385	0		34,93	34,93		
Razem					1 385	-1 385	0					

UDZIAŁY WIODĄCE 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/ Straty nie pokryte	Zobowiązania razem
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości*																						
Razem																							

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

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, NIEPODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość nabycia	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/ZW [w %]	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Energopol Południe S.A.	Notowana	Sosnowiec	Działalność budowlano – montażowa	Stowarzyszona	1 040 473	14 618	11 211	16 491	46,87	25,10		
2	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	0		56,25	56,25		
3	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	0		99,92	99,92		
4	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	0		88,01	88,01		
5	Odlwnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	0		66,67	66,67		
6	BiznesPartner.pl S.A.	Nienotowana	Warszawa	Portal internetowy	Stowarzyszona	1 600	1 600	0		30,10	30,10		
Razem						1 119 631	52 412	11 211	16 491				

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk 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	Energopol Południe S.A.	36 350	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	0	7	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	0	1 834	13 206	13 815
2	Mega Plus S.A. w upadłości*																						
3	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																						
4	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																						
5	Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości*																						
6	BiznesPartner. pl S.A.																						
Razem		36 350	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	7	0	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	0	1 834	13 206	13 815

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

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

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział NFI w aktywach [w %]	Udział NFI w liczbie głosów na WZA/ZW [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	4	4	0	0	0
2	Ceramika Nowa Gala S.A.	Końskie	2 400 000	11 520	11 520	6,50	6,50	0
3	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	10		19,93	19,93	0
4	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
5	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
Razem			2 400 381	11 534	11 524			

NOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Skarb Państwa	PL0000103537	12 grudnia 2006 r.	2 500	2 420	2 455	35	2
Razem				2 500	2 420	2 455	35	2

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.*	obligacje korporacyjne		22 maja 2001 r.	318	318		13	0
2	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG04A06F6	4 lipca 2006 r.	2 400	2 380		19	2
3	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	CDAIG250706A	25 lipca 2006 r.	600	594		4	1
4	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG0806B5	8 sierpnia 2006 r.	1 500	1 490		3	1
5	Polkomtel S.A.	obligacje korporacyjne	PLPOL13906H1	13 września 2006 r.	1 500	1 485		3	1
Razem					6 318	6 267		42	5

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

2. Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2005 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA/ZW	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	56,95 %	57,63 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA/ZW	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	56,95 %	57,63 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 31 grudnia 2005 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Na dzień 30 czerwca 2006 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA/ZW	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	75,87 %	75,87 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	62,92 %	62,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji (1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji (1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji (1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji (1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 30 października 2006 r.

3. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Grupę Kapitałową ani na Fundusz.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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 Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt 3.3 – 3.25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**- 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 zmiana ta wprowadza nowe wymogi prezentacyjne. Ponieważ Grupa nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 nie wpłynęło na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- **MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** - Zmiana tego MSR nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Poprawka ta zmienia definicję instrumentu finansowego wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikowania instrumentów finansowych do tej kategorii. Według Grupy poprawka ta nie ma wpływu na klasyfikację instrumentów finansowych.
- **MSR 39 „Umowy gwarancji finansowych”**- Zmiana ta nakłada obowiązek rozpoznania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości - nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonego prowizji lub wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania dla Grupy.
- **MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”** - Zmiana ta zezwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Zmiana ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, ponieważ nie zostały zawarte żadne transakcje wewnątrzgrupowe, które można by zaklasyfikować jako zabezpieczenia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na 30 czerwca 2006 i 30 czerwca 2005.
- Zmiany do **MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”** w zakresie **MSSF 6 – „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Powyższe zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Grupy.
- **MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Grupy.
- **KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”**- Interpretacja narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów.
- **KIMSF 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.
- **KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznych rynkach – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** MSSF 7 wprowadza nowe ujawnienia w celu poszerzenia informacji o instrumentach finansowych. Określa wymagania dotyczące ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych w zakresie obciążenia ryzykiem finansowym, w tym zawiera określenie minimum prezentacyjnego w obszarze ryzyka kredytowego, ryzyka utraty płynności i ryzyka rynkowego. 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 miał on zastosowanie we wszystkich podmiotach u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF. Grupa zastosuje te poprawki począwszy od 1 stycznia 2007 r.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – Poprawka wprowadza wymogi prezentacyjne dotyczące poziomu kapitału oraz sposobów nim zarządzania (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku).

- **KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku).
- **KIMSF 8 „Zakres stosowania MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych zaczynających się po 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku).
- **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** - KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej (obowiązuje od 1 czerwca 2006 roku).
- **KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdania finansowe i utrata wartości”** – KIMSF 10 odnosi się do interakcji pomiędzy wymaganiami określonymi w MSR 34 a rozpoznawaniem utraty wartości firmy (zgodnie z MSR 36) i wybranych aktywów finansowych (zgodnie z MSR 39) oraz jej wpływu na następne śródroczne i roczne sprawozdanie finansowe (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku).

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji.

3.3. Konsolidacja

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

(a) jednostki zależne

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

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

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

Na moment początkowego ujęcia udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

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

Konsolidacją nie zostały objęte podmioty, gdzie pomimo posiadania przez Grupę powyżej 50% głosów w organach spółki, nie są one kontrolowane przez Grupę ze względu na upadłość lub likwidację.

W momencie, gdy inwestycja w jednostce gospodarczej przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką współkontrolowaną jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie początkowej wyceny.

(b) inwestycje w podmioty stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle (ale nie zawsze) wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach spółki.

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

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

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

Grupa nie stosuje metody praw własności w odniesieniu do podmiotów, na które pomimo posiadania przez Grupę od 20 % do 50% głosów w organach spółki, nie ma znaczącego wpływu ze względu na upadłość lub likwidację.

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt nabycia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

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

3.4. Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par. 9 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych* w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego. W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

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

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

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (punkt 3.3).

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

W pierwszym półroczu 2006 roku oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Grupę części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w nocie 3.3. Pozostałe instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujemne 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 ujemne się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które 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 nienotowanych akcji i udziałów), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy 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 rynków. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 5.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów

a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych.

b) Pożyczki i należności

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

c) 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.

W pierwszym półroczu 2006 roku oraz w okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (transakcje repo) są klasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli otrzymujący ma wynikające z 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.

W pierwszym półroczu 2006 roku oraz w okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

d) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

e) Obligacje zamienne na akcje

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

3.6. Zapasy

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

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

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała działalność zaniechaną w stosunku do działalności spółek Pro Futuro S.A. i dataCOM S.A. (nota 12).

3.8. Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdą datę bilansową podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla tych środków bądź dla tych grup środków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, w których powstała wartość firmy.

b) Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

c) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

d) Wycena

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi średnio:

- Oprogramowanie komputerowe – 5 – 7 lat,
- Licencje na programy komputerowe – 5 – 7 lat
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

3.10. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Aktywa inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

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”.

3.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Dotyczą one głównie naliczonych odsetek od kredytów bankowych oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, ich kalkulacja odbywa się z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

3.12. Inne aktywa

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

3.13. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

3.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynając 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 niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (nota 22).

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.

3.15. Leasing

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

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

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

Na dzień 30.06.2006 r. oraz w okresach porównawczych, w Grupie występuje tylko leasing operacyjny.

3.16. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,

lub

- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

3.17. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.18. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług 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 stosunku do których prawdopodobne jest ich odzyskanie. 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.

3.19. Koszty i straty

a) Koszty i straty z inwestycji

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

b) Koszty operacyjne

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością Grupy Kapitałowej.

c) Pozostałe koszty i straty operacyjne

W pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” ujmowane są odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz aktywów trwałych.

3.20. Utrata wartości

Utrata wartości prezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczy wyłącznie utraty wartości aktywów finansowych. Zasady jej ujmowania zostały przedstawione w pkt 3.4

Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

3.21. Podatek dochodowy

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych — z wyjątkiem

sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

3.22. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

3.23. Wypłata dywidendy

Zobowiązanie z tytułu dywidendy ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie sprawozdawczym, w którym miało miejsce zatwierdzenie dywidendy przez akcjonariuszy spółki.

3.24. 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.

3.25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

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

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko cenowe

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

- Ryzyko kredytowe

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

- Ryzyko utraty płynności

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

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

5. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Fundusz określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz jest oparty między innymi na analizach porównywalnych transakcji rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna, działalność telekomunikacyjna oraz usługi budowlano-montażowe.

6.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

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

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

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

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

2. Segment: Działalność telekomunikacyjna (dataCOM S.A., Pro Futuro S.A.)

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

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

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

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

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

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

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2006

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wylączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano -montażowe	Usługi telekomunikacyjne		
1. Przychody segmentu ogółem	711	0	38 575	-448	38 838
Przychody segmentu (zewnątrzne)	711	0	38 575	-448	38 838
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-8 235	4 136	-41 221	446	-44 874
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-8 235	2 812*	-41 221	446	-46 198
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą 3. praw własności	0	1 324	0	0	1 324
4. Wynik segmentu	-7 524	4 136	-2 646	-2	-6 036
5. Zysk przed opodatkowaniem	-7 524	4 136	-2 646	-2	-6 036
6. Podatek dochodowy	0	0	-45	0	-45
7. Zysk/Strata netto	-7 524	4 136	-2 691	-2	-6 081

*2 812 tys. zł – rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości” (nota 27).

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2005

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wylączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano -montażowe	Usługi telekomunikacyjne		
1. Przychody segmentu ogółem	3 355	0	39 699	-635	42 419
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 355	0	39 699	-635	42 419
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-12 986	539	-41 308	635	-53 120
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-12 986	539*	-41 308	635	-53 120
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą 3. praw własności	0	0	0	0	0
4. Wynik segmentu	-9 631	539	-1 609	0	-10 701
5. Zysk przed opodatkowaniem	-9 631	539	-1 609	0	-10 701
6. Podatek dochodowy	0	0	-52	0	-52
7. Zysk/Strata netto	-9 631	539	-1 661	0	-10 753

* 539 tys. zł - rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości” (nota 27).

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

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat

I półrocze 2006

	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana		Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4		6 301	6 305

I półrocze 2005

	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana		Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6		5 752	5 758

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2006 r. i 30 czerwca 2005 r. oraz wydatki inwestycyjne w I półroczu 2006 i I półroczu 2005 roku przedstawiają się w sposób następujący:

30.06.2006

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe			
Aktywa	49 221	0	97 651	-835	146 037
Jednostki stowarzyszone	0	11 211	0	0	11 211
Suma aktywów	49 221	11 211	97 651	-835	157 248
Zobowiązania	1 688	0	51 456	-833	52 311
Wydatki inwestycyjne	0	0	3 221	0	3 221

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

30.06.2005

	Działalność kontynuowana				Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano – montażowe	Wyłączenia	
Aktwa	59 815	100 086	0	-813	159 088
Jednostki stowarzyszone	0	0	5 706	0	5 706
Suma aktywów	59 815	100 086	5 706	-813	164 794
Zobowiązania	1 500	48 863	0	-813	49 550
Wydatki inwestycyjne	0	2 866	60	0	2 926

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Środki pieniężne w kasie	1	40	42
Środki pieniężne w banku	346	1 004	885
Krótkoterminowe depozyty bankowe	22 500	26 386	24 190
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	199	77	88
Lokaty zablokowane	0	6	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem	23 046	27 513	25 205
Bilans			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klasyfikowane do działalności zaniechanej (nota 12)	2 813	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem			
Rachunek przepływów pieniężnych	25 859	27 513	25 205

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w pierwszym półroczu 2006 r. wyniosła od 3,60 % do 4,35 % (za cały 2005 rok wynosiła od 4,42 % do 4,45%, a za pierwsze półrocze 2005 r. od 4,9 % do 5,15 %). Termin zapadalności tych depozytów wyniósł od 2 do 90 dni w pierwszym półroczu 2006 r. (od 1 dnia do 35 dni w 2005 roku i od 2 dni do 5 dni w pierwszym półroczu 2005 r.).

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Grupę są denominowane w zł.

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	16 851	32 671	32 671
Zwiększenia	34 562	2 699	0
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-40 689	-10 751	-3 049
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 22)	6 216	-7 768	-2 319
Stan na koniec okresu	16 940	16 851	27 303

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	16 279	16 001	24 685
– akcje i udziały	13 824	13 301	22 198
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	2 455	2 700	2 487
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	3,90 %	3,99 %	6,39 %
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	661	850	2 618
– akcje i udziały	661	850	2 618
Razem	16 940	16 851	27 303

22 maja 2006 roku Jupiter nabył od Exatel S.A. 64 214 obligacje zamienne na akcje, wyemitowane przez Pro Futuro S.A. (nota 17) za kwotę 32 107 tys. zł. Tego samego dnia, na mocy umowy sprzedaży akcji i obligacji z dnia 22 maja 2006 roku z Netią S.A., własność obligacji została przeniesiona na Netię S.A. za cenę 32 107 tys. zł. Niniejsze transakcje wyjaśniają wyższe niż w poprzednich okresach obroty aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Obligacje korporacyjne	6 309	6 689	4 821
Razem brutto	6 309	6 689	4 821
Minus: odpisy aktualizujące	-331	-331	-331
Razem netto	5 978	6 358	4 490

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 30.06.2005 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość księgowa
Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.	Obligacje korporacyjne	PLN	-	22 maja 2001 r.	0
Volkswagen Poznań	Obligacje korporacyjne	PLN	5,69	14 lipca 2005 r.	3 991
FCE Credit	Obligacje korporacyjne	PLN	5,56	14 lipca 2005 r.	499
Razem					4 490

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2005 obejmują:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 30.06.2006 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość księgowa
Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.	Obligacje korporacyjne	PLN	-	22 maja 2001 r.	0
AIG Bank Polska S.A.	Certyfikaty depozytowe	PLN	4,05 %	4 lipca 2006 r.	2 399
AIG Bank Polska S.A.	Certyfikaty depozytowe	PLN	4,05 %	25 lipca 2006 r.	598
AIG Bank Polska S.A.	Certyfikaty depozytowe	PLN	4,10 %	8 sierpnia 2006 r.	1 493
Polkomtel SA	Obligacje korporacyjne	PLN	4,00 %	13 września 2006 r.	1 488
Razem					5 978

10. Zapasy

Zapasy	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Towary	0	215	420
Razem	0	215	420

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Należności z tytułu dostaw i usług bez podmiotów powiązanych	0	9 717	10 853
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	1 248	1 238	1 254
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 960	4 960	7 097
Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	21	0	0
Pozostałe należności	920	3 033	3 186
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-3 917	-6 927	-8 352
Należności bez podmiotów powiązanych netto	3 232	12 021	14 038
Należności od podmiotów powiązanych	0	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	0
Należności netto razem	3 232	12 021	14 038
Część długoterminowa	0	864	130
Część krótkoterminowa	3 232	11 157	13 908

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

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

12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W dniu 22 maja 2006 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką Netia S.A. umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Pro Futuro S.A., tj. 5 975 akcji zwykłych, stanowiących 75,87 % jej kapitału zakładowego. Na dzień 30.06.2006 r. prowadzone były również negocjacje w sprawie sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki dataCOM S.A.. W dniu 13 lipca 2006 roku doprowadziły one do zawarcia umowy sprzedaży ze spółką MNI Telecom Sp. z o.o.

Spółki Pro Futuro S.A. i dataCOM S.A. stanowią odrębny segment działalności (działalność telekomunikacyjna) Grupy, dlatego też na dzień 30.06.2006 r. zostały sklasyfikowane jako grupa zbywana i przeznaczona do sprzedaży a wynik wypracowany przez te spółki jako działalność zaniechana.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego obie transakcje zostały sfinalizowane (nota 35.2 oraz nota 35.3).

Zestawienie pozycji składających się na wynik działalności zaniechanej oraz wynik ujęty z tytułu aktualizacji wyceny grupy do zbycia przedstawia się następująco:

	30.06.2006	30.06.2005
Przychody	38 127	39 064
Koszty	-40 775	-40 673
Strata przed opodatkowaniem działalności zaniechanej	-2 648	-1 609
Podatek dochodowy	-45	-52
Strata netto na działalności zaniechanej	-2 693	-1 661
Strata przed opodatkowaniem ujęta z tytułu aktualizacji wyceny grupy aktywów do zbycia	0	0
Podatek dochodowy	0	0
Strata po opodatkowaniu ujęta z tytułu aktualizacji wyceny aktywów grupy do zbycia	0	0
Strata roku obrotowego na działalności zaniechanej	-2 693	-1 661

Główne pozycje aktywów i zobowiązań spółek przeznaczonych do sprzedaży wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 30.06.2006 przedstawiają się następująco:

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 813	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 509	0	0
Zapasy	215	0	0
Wartości niematerialne	2 863	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	80 416	0	0
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	96 816	0	0
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	15 096	0	0
Zobowiązania oprocentowane	34 072	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 455	0	0
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	50 623	0	0
Aktywa netto grupy aktywów przeznaczonych do zbycia	46 193	0	0

13. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	7 075	35 486	35 486
Zbycie	0	-30 319	-30 319
Utrata wartości	2 812	1 908	539
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	1 324	0	0
Stan na koniec okresu	11 211	7 075	5 706

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

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadane udziały (w %)	Udział w głosach na WZA (w %)
30.06.2005							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	34 333	11 990	15 955	-1 812	46,87	25,10
31.12.2005							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	29 911	8 816	45 231	430	46,87	25,10
30.06.2006							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	37 735	13 815	36 531	2 517	46,87	25,10

14. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Patenty i licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.			
Koszt (brutto)	8 471	149	8 620
Umorzenie	-4 122	-81	-4 203
Wartość księgowa netto	4 349	68	4 417
Okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	4 349	68	4 417
Zwiększenia	156	3	159
Amortyzacja	-603	-27	-630
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 902	44	3 946
Stan na 30 czerwca 2005 r.			
Koszt (brutto)	8 627	152	8 779
Umorzenie	-4 725	-108	-4 833
Wartość księgowa netto	3 902	44	3 946
Okres od 1 lipca 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	3 902	44	3 946
Zwiększenia	39	66	105
Amortyzacja	-607	-26	-633
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 334	84	3 418
Stan na 31 grudnia 2005 r.			
Koszt (brutto)	8 666	218	8 884
Umorzenie	-5 332	-134	-5 466
Wartość księgowa netto	3 334	84	3 418
Okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	3 334	84	3 418
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-3 333	-84	-3 417
Amortyzacja	-1	0	-1
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2006 r.			
Koszt (brutto)	72	0	72
Umorzenie	-72	0	-72
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Wartość księgowa netto	0	0	0

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 588	86 075	2 826	9 330	112 819
Umorzenie	-1 777	-23 644	-1 560	-1 911	-28 892
Wartość księgowa netto	12 811	62 431	1 266	7 419	83 927
Okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 811	62 431	1 266	7 419	83 927
Zwiększenia	288	1 575	145	4 619	6 627
- nabycie	288	59	0	4 599	4 946
- przemieszczenia między grupami	0	1 516	145	20	1 681
Zmniejszenia	0	-449	-41	-1 250	-1 740
- zbycie	0	-18	-41	0	-59

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

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
- przemieszczenia między grupami	0	-431	0	-1 250	-1 681
Amortyzacja	-287	-4 504	-207	-130	-5 128
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 812	59 053	1 163	10 658	83 686
Stan na 30 czerwca 2005 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	14 876	87 201	2 930	12 699	117 706
Umorzenie	-2 064	-28 148	-1 767	-2 041	-34 020
Wartość księgowa netto	12 812	59 053	1 163	10 658	83 686
Okres od 1 lipca 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 812	59 053	1 163	10 658	83 686
Zwiększenia	208	10 838	0	3 941	14 987
- nabycie	208	203	0	3 896	4 307
- przemieszczenia między grupami	0	10 635	0	45	10 680
Zmniejszenia	0	-141	0	-10 616	-10 757
- zbycie	0	-77	0	0	-77
- przemieszczenia między grupami	0	-64	0	-10 616	-10 680
Odpis aktualizujący	0	0	0	-198	-198
Amortyzacja	-291	-4 579	-215	-87	-5 172
Wartość księgowa netto na koniec okresu	12 729	65 171	948	3 698	82 546
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	15 084	97 898	2 930	6 024	121 936
Umorzenie	-2 355	-32 727	-1 982	-2 326	-39 390
Wartość księgowa netto	12 729	65 171	948	3 698	82 546
Okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.					
Wartość księgowa netto na początek okresu	12 729	65 171	948	3 698	82 546
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-12 729	-65 143	-948	-3 698	-82 518
Amortyzacja	0	-3	0	0	-3
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0	25	0	0	25
Stan na 30 czerwca 2006 r.					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	231	0	100	331
Umorzenie	0	-206	0	-100	-306
Wartość księgowa netto	0	25	0	0	25

Grupa w I półroczu 2006 r. poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 3 221 tys. zł (w I półroczu 2005 r. 2 866 tys. zł).

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania handlowe	717	7 735	6 841
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 34)	609	734	768
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3	6 991	7 404
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	926	1 157	391
RMK dotyczące emisji akcji	42	0	0
Razem	1 688	15 833	14 636
Część długoterminowa	0	0	0
Część krótkoterminowa	1 688	15 833	14 636

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są denominowane w zł.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych jest równa ich wartości nominalnej ze względu na krótki od dnia bilansowego okres wymagalności.

17. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obligacji

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0	2 500	2 719
Kredyty bankowe	0	2 500	2 719
Kredyty i pożyczki ogółem	0	2 500	2 719

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Zobowiązania długoterminowe	0	31 129	30 760
Obligacje zamiennne	0	31 129	30 760
Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki oraz obligacje ogółem	0	31 129	30 760

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

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

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

Obligacje zamiennne w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2006 r. stanowią część zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Obligacje zamiennne na 31.12.2005 r. oraz na 30.06.2005 r. dotyczą części zobowiązaniowej obligacji zamiennych na akcje wyemitowane przez Pro Futuro S.A.

Efektywna stopa procentowa obligacji zamiennych na akcje w pierwszej połowie 2006 roku mieściła się w przedziale od 8,62 % do 9,34 % (w 2005 roku: 9,04%-9,78%, w pierwszej połowie 2005 roku: 10,42 %-11,17 %).

Kredyty i pożyczki są objęte zabezpieczeniem w łącznej kwocie 2 500 tys. zł (31.12.2005: 2 500 tys. zł; 30.06.2005: 2 500 tys. zł). Wartość bilansowa aktywów finansowych stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów i zobowiązań krótkoterminowych wynosi 2 455 tys. zł (31.12.2005: 2 700 tys. zł; 30.06.2005: 2 487 tys. zł). Aktywami finansowymi stanowiącymi zabezpieczenie kredytu na 30.06.2006 r. są obligacje Skarbu Państwa OK1206.

Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są na podstawie stopy WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonej o marżę banku.

Struktura wymagalności kredytów, pożyczek i obligacji długoterminowych	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Od 1 do 2 lat	0	31 129	30 760
Razem	0	31 129	30 760

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki od dnia bilansowego termin wymagalności.

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

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

Nie wykorzystane, przyznane limity kredytowe	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
O zmiennym oprocentowaniu:	0	2 000	1 781
– wygasające w ciągu jednego roku	0	2 000	1 781
Razem	0	2 000	1 781

18. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	0	180	93
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	17	88
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	0	163	5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	0	- 1 245	-1 167
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	0	-1 131	-1 079
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	0	-114	-88
Razem	0	-1 065	-1 074

Odroczony podatek dochodowy w całości obciąża wynik finansowy bieżącego okresu.

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	1 036	89	1 125
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	43	0	43
Stan na 30 czerwca 2005 r.	1 079	89	1 168
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	51	26	77
Stan na 31 grudnia 2005 r.	1 130	115	1 245
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-1 130	-115	-1 245
Stan na 30 czerwca 2006 r.	0	0	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	87	15	102
Uznanie wyniku finansowego	0	-8	-8
Stan na 30 czerwca 2005 r.	87	7	94
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	42	44	86
Stan na 31 grudnia 2005 r.	129	51	180
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-129	-51	-180
Stan na 30 czerwca 2006 r.	0	0	0

Straty do rozliczenia w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wygasają w następujących latach:	30.06.2006	30.06.2005
2005	0	-952
2006	-2 644	-3 035
2007	-3 810	-3 810
2008	-2 339	-2 339
2009	-1 919	-863
2010	-1 056	0
Razem	-11 768	-10 999

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są tworzone na poziomie poszczególnych spółek Grupy. W związku z tym, aktywo z tytułu podatku odroczonego związane ze stratą do odliczenia w roku przyszłym było tworzone jedynie przez spółkę dataCOM S.A. Jupiter NFI S.A. oraz Pro Futuro S.A. nie tworzą aktywa ze względu na niskie prawdopodobieństwo uzyskiwania zysku podatkowego w przyszłości.

19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwy na zobowiązania i inne świadczenia	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	15	15
Stan na 30 czerwca 2005 r.	15	15
Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	5	5
- utworzenie dodatkowych rezerw	5	5
Stan na 31 grudnia 2005r.	20	20
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-20	-20
Stan na 30 czerwca 2006 r.	0	0

Utworzone rezerwy na świadczenia emerytalne są rezerwami długoterminowymi.

20. Przychody rozliczane w czasie

Przychody rozliczane w czasie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Przychody przyszłych okresów	0	328	346
Razem	0	328	346

21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2005 r.	39 072 204	5 668	-61 100
Zakup akcji własnych do umorzenia	-13 000 000	0	-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	26 072 204	5 668	-210 600

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

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Obniżenie kapitału podstawowego	0	-2 849	210 600
Stan na 31 grudnia 2005 r.	26 072 204	2 819	0
Stan na 30 czerwca 2006 r.	26 072 204	2 819	0

Kapitał zakładowy zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wg stanu na 1 stycznia 2005 r. wynosił 5 207 tys. zł. Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość 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, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną. 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.

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”.

14 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A. postanowiło 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). W związku z umorzeniem akcji Fundusz rozliczył część korekty z tytułu hiperinflacji. Kapitał akcyjny został obniżony o kwotę 249 tys. zł w korespondencji z innym wynikiem nie podzielonym.

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

Nazwa podmiotu	Stan na 30.06.2006		Stan na 30.06.2005	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp z o.o.	11 882 634	45,58%	10 857 735	20,85%
Jupiter NFI S.A.	0	0,00%	26 000 000	49,93%
Pozostali akcjonariusze	14 189 570	54,42%	15 214 469	29,22%
Razem	26 072 204	100,00%	52 072 204	100,00%

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

22. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał z aktualizacji wyceny - tworzony głównie z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, a także z wyceny elementu kapitałowego obligacji zamiennych na akcje,
- kapitał zapasowy - powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe - powstałe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w XI NFI S.A.

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	105 435	9 688	320 372	435 495
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-4 735	0	-4 735
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	2 416	0	2 416
Sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	-627	0	-627
Stan na 30 czerwca 2005 r.	105 435	6 742	320 372	432 549

Stan na 1 stycznia 2005 r.	105 435	9 688	320 372	435 495
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-8 518	0	-8 518
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	750	0	750
Umorzenie akcji własnych	-53 297	0	-122 452	-175 749

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	-850	0	-850
Stan na 31 grudnia 2005 r.	52 138	1 070	197 920	251 128
Stan na 1 stycznia 2006 r.	52 138	1 070	197 920	251 128
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	1 882	0	1 882
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	4 334	0	4 334
Stan na 30 czerwca 2006 r.	52 138	7 286	197 920	257 344

Kapitał zapasowy w wysokości 52 138 tys. zł, ujęty w pozostałych kapitałach na dzień 30 czerwca 2006 roku, stanowi korektę z tytułu hiperinflacji. W pozostałych kapitałach rezerwowych ujęto 57 841 tys. zł jako kwotę przeszacowania z tytułu hiperinflacji.

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	21	0
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	160	163
Odsetki bankowe	511	1 702
Inne	0	7
Razem przychody z inwestycji	692	1 872
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	280
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	22
Dłużne papiery wartościowe	13	0
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	13	302
Razem przychody i zyski z inwestycji	705	2 174
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	-6 967
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-3 934	-310
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-3 934	-7 277
Razem koszty i straty z inwestycji	-3 934	-7 277

24. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Amortyzacja	-4	-6
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-3 500	-4 500
Usługi doradztwa finansowego	-318	-482
Usługi prawne	-24	-3
Pozostałe koszty	-455	-573
Razem	-4 301	-5 564

25. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	5
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	6	1 008
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	168
Razem	6	1 181

26. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	-80
Przekazane darowizny	0	-65
Razem	0	-145

27. Rezerwy i utrata wartości

Rozwiązanie odpisów aktualizujących	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Jednostki wyceniane metodą praw własności	2 812	539
Razem rozwiązanie odpisów	2 812	539
Razem	2 812	539

W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2005 roku Grupa dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wysokości 539 tys. zł.
W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2006 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wysokości 2 812 tys. zł.

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	0
Razem	0	0

Podatek dochodowy	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Strata przed opodatkowaniem	-3 388	-9 092
Podatek dochodowy (19%)	-644	-1 727
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-1 137	-5 874
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu stanowiące trwałe różnice (19%)	1 139	7 611
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	0	-10
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	678	0
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-36	0
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	0	0

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

29. 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.”

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-3 388	-9 092
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-2 362	-1 438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	26 072	29 972
Podstawowa strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności kontynuowanej	-0,13	-0,30
Podstawowa strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności zaniechanej	-0,09	-0,05

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.

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-3 388	-9 092
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-2 362	-1 438
Korekta straty przypadającej na akcjonariuszy Funduszu	0	0
Strata zastosowana przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	-5 750	-10 530
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	26 072	29 972
Korekty średniej ważonej liczby akcji zwykłych	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku	26 072	29 972
Rozwodniona strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności kontynuowanej	-0,13	-0,30
Rozwodniona strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności zaniechanej	-0,09	-0,05

30. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie dokonano wypłat dywidendy.

31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksel gwarancyjny wraz z deklaracją wekslową, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy o wzajemnych zasadach rozliczeń usług hurtu ruchu zawartej z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. – kwota 1 250 tys. zł;
- weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na łączną kwotę 3 000 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Kredyt Bank S.A.;
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do wysokości 300 tys. zł, stanowiący zabezpieczenie umowy o linię gwarancyjną zawartej z Kredyt Bank S.A.

Ponadto, Grupa posiadała jedną czynną umowę kredytową zawartą z Kredyt Bank S.A. w Warszawie:

- umowa kredytowa nr 721010007299 - o odnawialny kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, w kwocie ustalonej aneksem z dnia 1.06.2006 r. na 1 500 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty określonym w tymże aneksie na dzień 1 czerwca 2007 r.;

Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksle in blanco, hipoteki kaucyjne na nieruchomości przy Pl. Czerwca 1976 r. oraz cesje praw z umowy ubezpieczeniowej.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółkach w I połowie 2006 r. i w I połowie 2005 r. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych 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.

32. Zobowiązanie inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły w spółkach Grupy podlegających konsolidacji.

33. Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 22 maja 2006 roku Fundusz nabył 75 akcji spółki Pro Futuro S.A., co stanowiło 0,95 % udziałów w tej spółce. Cena nabycia wyniosła 361 tys. zł.

Transakcje nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych, które są już kontrolowane przez Grupę nie są opisane w żadnym z MSR lub MSSF. W momencie objęcia nowych udziałów Fundusz rozpoznał wartość firmy w wysokości 91 tys. zł, która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia dodatkowych akcji oraz odpowiednim udziałem w wartości księgowej aktywów netto na dzień nabycia.

W przeliczeniu na jedną akcję cena nabycia dodatkowych udziałów jest równa cenie sprzedaży całego posiadanego przez Grupę pakietu akcji Pro Futuro S.A. (nota 35.1 oraz nota 35.2) i w związku z tym przy ocenie utraty wartości firmy nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Na dzień bilansowy 30.06.2006 r. inwestycja w spółkę zależną Pro Futuro S.A. została zaklasyfikowana jako działalność zaniechana a tym samym wartość nabycia dodatkowych 75 akcji miała następujący wpływ na pozycje bilansowe:

- kwota 91 tys. zł wpłynęła na podwyższenie pozycji: „Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” skonsolidowanego bilansu,
- kwota 270 tys. zł wpłynęła na obniżenie pozycji „Kapitał mniejszości”

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Grupą są:

30.06.2006		31.12.2005		30.06.2005	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Firma zarządzająca
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Trinity Management Sp. z o. o (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	3 693	5 478
Razem	3 693	5 478

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku zakupu usług

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Trinity Management Sp. z o. o.	609	768
Razem	609	768

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej

	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	947	1 168
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	151	0
Razem	1 098	1 168

35. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

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

W dniu 4 lipca 2006 r. spółka dataCOM S.A. zbyła na rzecz Netii S.A. cały posiadany pakiet akcji spółki Pro Futuro S.A., tj. 1 260 akcji stanowiących 16 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 16 % głosów na walnym zgromadzeniu za cenę 6 063 tys. zł.

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

W dniu 4 lipca 2006 roku, w związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego (uzyskanie przez Netię S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji poprzez zakup akcji Pro Futuro S.A.) przewidzianego w umowie sprzedaży obligacji i akcji zawartej z Netią S.A. w dniu 22 maja 2006 roku, Fundusz przeniósł na Netia S.A. własność wszystkich posiadanych akcji spółki Pro Futuro S.A., tj. 5 975 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 75,87 % kapitału zakładowego tej spółki i głosów na walnym zgromadzeniu. Wraz z przeniesieniem własności Fundusz otrzymał kwotę 26 251 tys. zł a pozostałą część ceny w kwocie 2 500 tys. zł Fundusz otrzyma do dnia 6 kwietnia 2007 roku o ile nie wystąpi przypadek naruszenia Umowy.

35.3. Sprzedaż akcji dataCOM S.A.

W dniu 13 lipca 2006 roku Fundusz zawarł ze spółką MNI Telecom Spółka z o.o. z siedzibą w Radomiu umowę sprzedaży akcji spółki dataCOM S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 2 570 566 akcji zwykłych imiennych spółki dataCOM S.A., o wartości nominalnej 7,00 zł każda, stanowiących 76,49 % jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu. Łączna cena sprzedaży ww. akcji została określona na kwotę 19 000 tys zł. Własność akcji została przeniesiona na MNI Telekom Spółka z o.o. w dniu 29 sierpnia 2006 roku. Kwotę 18 000 tys. zł Fundusz otrzymał wraz z przeniesieniem własności akcji a pozostałą część ceny w kwocie 1 000 tys. zł Fundusz otrzyma do dnia 31 lipca 2007 roku o ile wskaźnik marży brutto Spółki liczony za okres od czerwca 2006 roku do maja 2007 roku będzie nie mniejszy niż ten wskaźnik liczony za okres od czerwca 2005 roku do maja 2006 roku.

35.4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 sierpnia 2006 r.

W dniu 11 sierpnia 2006 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2005 r.

Stratę netto Funduszu wykazaną na dzień 31 grudnia 2005 r. w kwocie 13 275 tys. zł pokryto w całości z kapitału zapasowego Funduszu.

Niepokrytą stratę z lat ubiegłych w kwocie 273 190 tys. zł pokryto:

- z kapitału podstawowego Funduszu, powstałego w wyniku przeszacowania z tytułu zastosowania MSR 29 dotyczącego ujęcia hiperinflacji w kwocie 212 tys. zł,
- z kapitału zapasowego Funduszu w kwocie 38 863 tys. zł,
- w pozostałej części tj. w kwocie 234 115 tys. zł z kapitałów rezerwowych Funduszu.

35.5. Subskrypcja akcji serii C

14 września 2006 roku nastąpiło zamknięcie publicznej oferty, dotyczącej subskrypcji akcji serii C, która została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Funduszu (prawo poboru):

1. Akcje zostały przydzielone w dniu 13 września 2006 roku.
2. W ramach subskrypcji oferowanych było 26 072 204 akcji zwykłych na okaziciela serii C z prawem poboru.
3. Stopa redukcji dokonanych zapisów dodatkowych wyniosła 98,324 %
4. W ramach subskrypcji złożono zapisy podstawowe na 23 62 771 akcji oraz zapisy dodatkowe na 179 535 676 akcji.
5. Dokonano przydziału 26 072 204 akcji serii C.
6. Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej 1,00 zł.
7. Złożonych zostało 3 696 zapisów podstawowych oraz 843 zapisy dodatkowe.
8. Fundusz nie zawierał umów o subemisję.
9. Wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji wyniosła 26 072 tys. zł.
10. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 864 tys. zł. Koszty emisji akcji serii C zostaną rozliczone przez Fundusz zgodnie z MSR 32 § 37. Oznacza to, że koszty emisji zmniejszą kapitały własne (kapitał zapasowy) Funduszu.
11. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję wyniósł 0,033 zł.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r.

30 czerwca 2006 r.

Jupiter NFI S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r.**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r.

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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z 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, 30 października 2006 r.

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 30.06.2006	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.06.2005
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 046	25 728	24 472
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.1	77 807	61 669	70 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 232	3 160	3 516
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		5 978	6 358	4 490
Wartości niematerialne		0	1	3
Rzeczowe aktywa trwałe		25	28	32
Aktywa, razem		110 088	96 944	103 006
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 688	2 143	1 500
Zobowiązania, razem		1 688	2 143	1 500
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4.2	2 819	2 819	5 668
Akcje własne	4.2	0	0	-210 600
Pozostałe kapitały	4.3	280 938	259 815	436 056
Straty nie pokryte		-175 357	-167 833	-129 618
Straty nie pokryte z lat ubiegłych		-167 833	-154 558	-122 556
Strata netto bieżącego okresu		-7 524	-13 275	-7 062
Kapitał własny, razem		108 400	94 801	101 506
Pasywa, razem		110 088	96 944	103 006

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		711	3 348
Przychody i zyski z inwestycji	4.4	705	2 167
Pozostałe przychody i zyski operacyjne		6	1 181
Koszty i straty		-8 235	-10 410
Koszty i straty z inwestycji		-3 934	-642
Koszty operacyjne	4.5	-4 301	-5 564
Pozostałe koszty i straty operacyjne		0	-145
Rezerwy i utrata wartości		0	-4 059
Strata przed opodatkowaniem		-7 524	-7 062
Podatek dochodowy		0	0
Strata netto		-7 524	-7 062
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)			
	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
- podstawowy		-0,29	-0,24
- rozwodniony		-0,29	-0,24

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2005 r.						
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	4.3	5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
Zyski odnoszone na kapitał własny						
- strata netto bieżącego okresu		0	0	485	0	485
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym						
- zakup akcji własnych	4.2	0	0	485	-7 062	-6 577
Stan na 30 czerwca 2005 r.		5 668	-210 600	436 056	-129 618	101 506
Stan na 1 stycznia 2005 r.						
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	4.3	5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
Straty odnoszone na kapitał własny						
- strata netto bieżącego okresu		0	0	-7	0	-7
Straty ujęte w roku obrotowym						
- zakup akcji własnych	4.2	0	0	0	-13 275	-13 275
- obniżenie kapitału podstawowego poprzez umorzenie akcji własnych	4.2	-2 849	-149 500	-7	-13 275	-13 282
Stan na 31 grudnia 2005 r.		2 819	210 600	-175 749	-32 002	0
Stan na 1 stycznia 2006 r.						
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	4.3	2 819	0	259 815	-167 833	94 801
Zyski odnoszone na kapitał własny						
- strata netto bieżącego okresu		0	0	21 123	0	21 123
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym						
- zakup akcji własnych		0	0	0	-7 524	-7 524
Stan na 30 czerwca 2006 r.		2 819	0	21 123	-7 524	13 599
				280 938	-175 357	108 400

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.**– sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		-7 524	-7 062
Korekty razem		4 389	27 885
Amortyzacja		4	6
Strata z działalności inwestycyjnej		-125	-169
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:			
- aktywów dostępnych do sprzedaży		4 510	27 972
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		4 985	30 096
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-62	65
Pozostałe		-413	-2 189
		0	76
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, razem		-3 135	20 823
Zapłacony podatek dochodowy		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		-3 135	20 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		16 097	16 534
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	5
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		16 097	16 529
Wydutki		-15 602	-17 865
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-15 592	-17 865
Kredyty i pożyczki udzielone		10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		495	-1 331
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydutki		-42	-149 500
Zakup akcji własnych		0	-149 500
Wydutki związane z emisją akcji		-42	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-42	-149 500
Przepływy pieniężne netto, razem		-2 682	-130 008
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		25 728	154 480
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		23 046	24 472

W pierwszym półroczu 2006 r. odsetki otrzymane wyniosły 312 tys. zł, natomiast w pierwszym półroczu 2005 r.: 1 614 tys. zł. Dywidendy otrzymane w pierwszym półroczu wyniosły 0 tys. zł (pierwsze półrocze 2005 r.: 0 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej

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	Nienotowane dłużne papiery wartościowe		
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	20 376	2 700	38 593	0	6 358	68 027
a) Zwiększenia (z tytułu)	16 039	2 455	7 108	32 107	15 621	73 330
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	2 420	1 143	32 107	15 592	51 262
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	4 739	0	65	0	0	4 804
-naliczone odsetki	0	35	0	0	29	64
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	11 300	0	5 490	0	0	16 790
-przeniesienia z innej kategorii	0	0	410	0	0	410
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 100	-2 700	-664	-32 107	-16 001	-57 572
-sprzedaż papierów wartościowych wg ceny nabycia	-5 690	-2 656	-254	-32 107	-15 993	-56 700
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	0	-1	-410	0	0	-411
-naliczone odsetki	0	-43	0	0	-8	-51
-przeniesienia do innej kategorii	-410	0	0	0	0	-410
Wartość bilansowa na koniec okresu	30 315	2 455	45 037	0	5 978	83 785

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				44 376
	wartość według ceny nabycia				181 675
	wartość godziwa				44 376
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	16 491			0
	wartość według ceny nabycia	14 618			1 385
	wartość godziwa	16 491			0
	wartość rynkowa	16 491			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	13 475	349		661
	wartość według ceny nabycia	4 135	321		40 113
	wartość godziwa	13 475	349		661
	wartość rynkowa	13 475	349		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 455			
	wartość według ceny nabycia	2 420			
	wartość godziwa	2 455			
	wartość rynkowa	2 455			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				5 978
	wartość według ceny nabycia				6 267
	wartość godziwa				5 978
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	32 421	349		51 015
	wartość według ceny nabycia	21 173	321		229 440
	wartość godziwa	32 421	349		51 015
	wartość rynkowa	32 421	349		

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

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

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

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 Łańcutcie ŚRUBEX S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	1 951	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	300	1,23	1,23
4	Fabryka Maszyn Górniczych Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
5	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
6	Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przedzielenie włókien lnianych	49	8,35	8,35
7	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	0	3,86	3,86
8	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	3,86	3,86
9	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
10	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	0	1,93	1,93
11	Zakłady Bawełniane BIEL TEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przedzielenie włókien bawełnianych	0	16,92	16,92
12	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	0	4,53	4,53
13	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Ślupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	9,26	9,26
14	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	0	5,98	5,98
15	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	11,57	11,57
16	BOLMAR Tłuszcz Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	1,86	1,86
17	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w upadłości	Knurow	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek mechanicznych tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93
18	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	0	1,93	1,93
19	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	11,57	11,57
20	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	0	6,43	6,43
21	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard	Produkcja dzianin wełnianych i szydełkowej odzieży wierzchniej	0	3,86	3,86
22	Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A. w upadłości	Nysa	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia	0	1,29	1,29
23	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	0	1,93	1,93
24	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	0	1,34	1,34
25	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,17	1,17
26	Pliskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A. w upadłości	Złotów	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	0	3,86	3,86
27	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	0	3,86	3,86
28	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
29	Fabryka Śrub „ŚRUBENA” S.A. w upadłości	Zywiec	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41

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

– sprawozdanie jednostkowe

(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 %]
30	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	0	9,64	9,64
31	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	0	1,93	1,93
32	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	0	0,43	0,43
33	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	0	1,93	1,93
34	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	0	1,45	1,45
35	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,13	1,13
36	Zakłady Budowy Maszyn i Górnictwa CZĘSTOCHOWA S.A. w likwidacji	Kłobuck	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	0	3,86	3,86
37	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	0	1,93	1,93
38	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	3,86	3,86
39	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
40	Huta Szkła Gospodarczego „ZABKOWICE” S.A.	Dąbrowa				
41	Korporacja Budowlana POZNAN-POLNOC S.A.	Górnica	Produkcja szkła dmuchanego	0	1,93	1,93
42	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A. w likwidacji	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93
43	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,36	1,36
44	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	0,66	0,66
45	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	0	3,86	3,86
46	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	0	0,35	0,35
47	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	3,86	3,86
48	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Bielsko Biala	Tkanie materiałów wełnianych	0	3,87	3,87
49	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	3,86	3,86
50	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Nakło	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93
51	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPĆ S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	0	3,86	3,86
52	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	3,86	3,86
53	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	0	3,86	3,86
54	FAGUM-STOMIL S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	0	0,96	0,96
55	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Łódź	Produkcja obuwia	0	5,38	5,38
56	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Poznań	Odlewnictwo staliwa	0	1,93	1,93
57	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	0	2,91	2,91
Razem		Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	0	8,56	8,56
				2 951		

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

UDZIAŁY WIODĄCE

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 przemiatu zbóż	80 335	1 385	-1 385	0	0	34,93	34,93		
Razem					1 385	-1 385	0	0				

UDZIAŁY WIODĄCE 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	Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości*																						
	Razem																						

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(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 w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	Zależna	5 975	118 361	-89 610	28 751		75,87	75,87		
2	dataCOM S.A.	Warszawa	urządzeń	Zależna	2 114 400	27 120	-11 495	15 625		62,92	62,92		
3	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano - montażowa	Stowarzyszona	1 040 473	14 618	1 873	16 491	16 491	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	Odlęwnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlęwnictwo żeliwa, odlęwnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	0		66,67	66,67		
Razem						196 293	-135 426	60 867	16 491				

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.
– sprawozdanie jednostkowe
(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 FUTURO S.A.	23 555	-2 725	638	3 680	0	0	0	0	0	2 002	0	0	0	2 681	65 175	0	74 176	28 277	1 575	0	3 436	23 266	45 899
2	dataCOM S.A.	15 020	571	2 175	7 662	215	0	0	0	0	0	4 151	0	0	92	15 241	178	29 714	24 472	23 524	0	0	948	5 242
3	Energopol Południe S.A.	36 350	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	0	7	0	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	0	1 834	13 206	13 815
4	Mega Plus S.A. w upadłości*																							
5	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																							
6	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																							
6	Odlownia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																							
7	Razem	74 925	1 039	12 437	25 046	832	0	0	0	0	2 009	4 151	0	0	2 839	93 746	565	141 625	76 669	33 979	0	5 270	37 420	64 956

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

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

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział NFI w aktywach [w %]	Udział NFI w liczbie głosów na WZA/ZW [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	4	4	0	0	0
2	Ceramika Nowa Gala S.A.	Końskie	2 400 000	11 520	11 520	6,50	6,50	0
3	1 Investment Sp. z o.o.w likwidacji	Warszawa	293	10		19,93	19,93	0
4	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
5	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		0	0	0
	Razem		2 400 381	11 534	11 524			

NOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	Skarb Państwa	PL0000103537	12 grudnia 2006 r.	2 500	2 420	2 455	35	2
Razem				2 500	2 420	2 455	35	2

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.*	obligacje korporacyjne certyfikaty		22 maja 2001 r.	318	318		13	0
2	AIG Bank Polska S.A.	depozytowe	PLAIG04A06F6	4 lipca 2006 r.	2 400	2 380		19	2
3	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	CDAIG250706A	25 lipca 2006 r.	600	594		4	1
4	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG0806B5	8 sierpnia 2006 r.	1 500	1 490		3	1
5	Polkomtel S.A.	obligacje korporacyjne	PLPOL13906H1	13 września 2006 r.	1 500	1 485		3	1
Razem					6 318	6 267		42	5

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

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

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 zostałoby ulokowane w akcjach takiej spółki.
5. Fundusz nie może zaciągać pożyczek ani emitować obligacji, jeżeli w wyniku tego łączna wartość zadłużenia Funduszu przekroczyłaby 50% wartości aktywów netto Funduszu według ostatniego bilansu.
6. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych, jeżeli w wyniku tego ponad 20% wartości netto aktywów Funduszu według ostatniego bilansu zostałoby ulokowane w papiery wartościowe jednego emitenta.
7. Ograniczenia określone w punkcie 4., 5., 6. dotyczą inwestycji w chwili ich podjęcia.

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

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 30 października 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 półrocze zakończone 30.06.2006 r. zostało zatwierdzone w dniu 30 października 2006 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

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 30 czerwca 2006 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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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 nocie 3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zasad dotyczących konsolidacji. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**- 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 zmiana ta wprowadza nowe wymogi prezentacyjne. Ponieważ Fundusz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 nie wpłynęło na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- **MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** - Zmiana tego MSR nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Poprawka ta zmienia definicję instrumentu finansowego wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość klasyfikowania instrumentów finansowych do tej kategorii. Według Funduszu poprawka ta nie ma wpływu na klasyfikację instrumentów finansowych.
- **MSR 39 „Umowy gwarancji finansowych”**- Zmiana ta nakłada obowiązek rozpoznania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości - nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonego prowizji lub wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania w Funduszu.
- **MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych dla przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”** - Zmiana ta zezwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Zmiana ta nie dotyczy jednostkowego sprawozdania Funduszu
- **Zmiany do MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” w zakresie MSSF 6 – „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Powyższe zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania w Funduszu.
- **MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”** - Standard ten odnosi się do spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania w Funduszu.
- **KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”**- Interpretacja narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. KIMSF 4 nie ma w Funduszu zastosowania.
- **KIMSF 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Funduszu.
- **KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznych rynkach – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny”** - Interpretacja nie dotyczy działalności Funduszu.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** MSSF 7 wprowadza nowe ujawnienia w celu poszerzenia informacji o instrumentach finansowych. Określa wymagania dotyczące ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych w zakresie obciążenia ryzykiem finansowym, w tym zawiera określenie minimum prezentacyjnego w obszarze ryzyka kredytowego, ryzyka utraty płynności i ryzyka rynkowego. 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 miał on zastosowanie we wszystkich podmiotach u których sprawozdawczość finansowa oparta jest na MSSF.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** – Poprawka wprowadza wymogi prezentacyjne dotyczące poziomu kapitału oraz sposobów nim zarządzania (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku).

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

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- **KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia polegającego na przekształceniu według MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku).
- **KIMSF 8 „Zakres stosowania MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych”** (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych zaczynających się po 1 maja 2006 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2007 roku).
- **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”** - KIMSF 9 znacząco ogranicza możliwość powtórnej oceny czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej (obowiązuje od 1 czerwca 2006 roku).
- **KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdania finansowe i utrata wartości”** – KIMSF 10 odnosi się do interakcji pomiędzy wymaganiami określonymi w MSR 34 a rozpoznawaniem utraty wartości firmy (zgodnie z MSR 36) i wybranych aktywów finansowych (zgodnie z MSR 39) oraz jej wpływu na następne śródroczne i roczne sprawozdanie finansowe (obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku).

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 %

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 %

Na dzień 30 czerwca 2006 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	75,87 %	75,87 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	62,92 %	62,92 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %

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

Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się również w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów dostępnych do sprzedaży 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.

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

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

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

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.

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

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

– sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

4. Dodatkowe noty i objaśnienia

4.1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	61 669	100 103	100 103
Zwiększenia	35 705	2 700	0
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-40 690	-33 739	-26 036
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 4.3)	21 123	-7	485
Utrata wartości	0	-7 388	-4 059
Stan na koniec okresu	77 807	61 669	70 493

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	32 770	23 076	30 391
– akcje i udziały	30 315	20 376	27 904
– obligacje skarbowe	2 455	2 700	2 487
Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych	3,90 %	3,99 %	6,39 %
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	45 037	38 593	40 102
– akcje i udziały	45 037	38 593	40 102
Razem	77 807	61 669	70 493

22 maja 2006 roku Jupiter nabył od Exatel S.A. 64 214 obligacje zamienne na akcje, wyemitowane przez Pro Futuro S.A. (nota 17) za kwotę 32 107 tys. zł. Tego samego dnia, na mocy umowy sprzedaży akcji i obligacji z dnia 22 maja 2006 roku z Netią S.A. własność obligacji została przeniesiona na Netę S.A. za cenę 32 107 tys. zł. Niniejsze transakcje wyjaśniają wyższe niż w poprzednich okresach obroty aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

4.2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2005 r.	39 072 204	5 668	-61 100
Zakup akcji własnych do umorzenia	-13 000 000	0	-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	26 072 204	5 668	-210 600
Obniżenie kapitału podstawowego	0	-2 849	210 600
Stan na 31 grudnia 2005 r.	26 072 204	2 819	0
Stan na 30 czerwca 2006 r.	26 072 204	2 819	0

Kapitał zakładowy zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wg stanu na 1 stycznia 2005 r. wynosił 5 207 tys. zł. Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość 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, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka była gospodarką hiperinflacyjną. 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.

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”.

14 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A. postanowiło 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). W związku z umorzeniem akcji Fundusz rozliczył część korekty z tytułu hiperinflacji. Kapitał akcyjny został obniżony o kwotę 249 tys. zł w korespondencji z innym wynikiem nie podzielonym.

4.3. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy - powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.**– sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 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 2005 r.	105 435	320 372	9 764	435 571
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	-1 931	-1 931
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	0	2 416	2 416
Stan na 30 czerwca 2005 r.	105 435	320 372	10 249	436 056
Stan na 1 stycznia 2005 r.	105 435	320 372	9 764	435 571
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	-3 023	-3 023
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	0	3 016	3 016
Umorzenie akcji własnych	-53 297	-122 452	0	-175 749
Stan na 31 grudnia 2005 r.	52 138	197 920	9 757	259 815
Stan na 1 stycznia 2006 r.	52 138	197 920	9 757	259 815
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	0	16 789	16 789
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	0	4 334	4 334
Stan na 30 czerwca 2006 r.	52 138	197 920	30 880	280 938

Kapitał zapasowy w wysokości 52 138 tys. zł, ujęty w pozostałych kapitałach na dzień 30 czerwca 2006 roku, stanowi korektę z tytułu hiperinflacji. W pozostałych kapitałach rezerwowych ujęto 57 841 tys. zł jako kwotę przeszacowania z tytułu hiperinflacji.

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	21	0
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	160	163
Odsetki bankowe	511	1 702
Razem przychody z inwestycji	692	1 865
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	280
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	22
Dłużne papiery wartościowe	13	0
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	13	302
Razem przychody i zyski z inwestycji	705	2 167
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	-332
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-3 934	-310
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-3 934	-642
Razem koszty i straty z inwestycji	-3 934	-642

4.5. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Amortyzacja	-4	-6
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-3 500	-4 500
Usługi doradztwa finansowego	-318	-482
Usługi prawne	-24	-3
Pozostałe koszty	-455	-573
Razem	-4 301	-5 564

4.6. Podatek dochodowy od osób prawnych

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

5. Inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego

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