

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2006 rok

31 grudnia 2006 r.

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2006 rok

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2006 rok.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 15 czerwca 2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r.**- sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005
Aktywa			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	96 227	25 728
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	85 428	61 669
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	6 232	3 160
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	9	-	6 358
Wartości niematerialne	11	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	12	22	28
Aktywa, razem		187 909	96 944
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	1 827	2 143
Zobowiązania, razem		1 827	2 143
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	5 214	2 819
Pozostałe kapitały	15	98 094	259 815
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		82 774	-167 833
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	16	82 437	-154 558
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		337	-13 275
Kapitał własny, razem		186 082	94 801
Pasywa, razem		187 909	96 944

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	rok 2006	rok 2005
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		12 784	7 262
Przychody i zyski z inwestycji	17	11 092	3 818
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	19	1 692	3 444
Koszty i straty		-12 447	-20 537
Koszty i straty z inwestycji	17	-3 934	-1 836
Koszty operacyjne	18	-8 513	-10 814
Pozostałe koszty i straty operacyjne	20	0	-499
Rezerwy i utrata wartości	21	-	-7 388
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		337	-13 275
Podatek dochodowy	22	-	-
Zysk / Strata netto		337	-13 275
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)			
- podstawowy	23	0,01	-0,47
- rozwodniony	23	0,01	-0,47

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 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.		5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	-	-	-7	-	-7
- strata netto bieżącego okresu		-	-	-	-13 275	-13 275
Straty ujęte w roku obrotowym		-	-	-7	-13 275	-13 282
- zakup akcji własnych	14	-	-149 500	-	-	-149 500
- obniżenie kapitału podstawowego poprzez umorzenie akcji własnych	14	-2 849	210 600	-175 749	-32 002	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.		2 819	-	259 815	-167 833	94 801
Stan na 1 stycznia 2006 r.		2 819	-	259 815	-167 833	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	-	-	65 776	-	65 776
- zysk netto bieżącego okresu		-	-	-	337	337
Zyski ujęte w roku obrotowym		-	-	65 776	337	66 113
- podwyższenie kapitału podstawowego	14	2 607	-	22 561	-	25 168
- pokrycie straty z lat ubiegłych	14,15,16	-212	-	-250 058	250 270	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.		5 214	-	98 094	82 774	186 082

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r.**- sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	rok 2006	rok 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		337	-13 275
Korekty razem		38 274	37 071
Amortyzacja		7	11
Odsetki i dywidendy otrzymane		-	-8
Zysk z działalności inwestycyjnej		-278	-299
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		38 545	37 307
- aktywów dostępnych do sprzedaży		42 017	38 427
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-3 056	426
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-416	-1 546
Pozostałe		-	60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		38 611	23 796
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		52 318	28 855
Odsetki otrzymane		-	20
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	6
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		52 317	28 829
Wydatki		-45 698	-31 903
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-45 682	-31 903
Kredyty i pożyczki udzielone		-16	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		6 620	-3 048
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		26 072	-
Wpływy z emisji akcji		26 072	-
Wydatki		-804	-149 500
Zakup akcji własnych	14	-	-149 500
Wydatki związane z emisją akcji		-804	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		25 268	-149 500
Przepływy pieniężne netto, razem		70 499	-128 752
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	7	25 728	154 480
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	7	96 227	25 728

W 2006 r. odsetki otrzymane wyniosły 1 989 tys. zł (w 2005 r.: 2 220 tys. zł). Dywidendy otrzymane w 2006 r. wyniosły 165 tys. zł (w 2005 r.: 40 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	-	6 358	68 027
a) Zwiększenia (z tytułu)	62 649	2 496	119 219	32 107	46 013	262 484
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	721	2 420	3 150	32 107	45 682	84 080
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	4 739	1	102 327	-	331	107 398
-naliczone odsetki	-	75	-	-	-	75
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	57 189	-	13 332	-	-	70 521
-przeniesienia z innej kategorii	-	-	410	-	-	410
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 100	-5 196	-149 309	-32 107	-52 371	-245 083
-sprzedaż/wykreślenie z KRS papierów wartościowych wg ceny nabycia	-5 690	-5 076	-148 899	-32 107	-52 350	-244 122
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-1	-	-	-	-1
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-	-1	-410	-	-	-411
-naliczone odsetki	-	-118	-	-	-21	-139
-przeniesienia do innej kategorii	-410	-	-	-	-	-410
Wartość bilansowa na koniec okresu	76 925	-	8 503	-	-	85 428

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				-
	wartość według ceny nabycia				36 194
	wartość godziwa				-
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	61 440			-
	wartość według ceny nabycia	14 618			1 385
	wartość godziwa	61 440			-
	wartość rynkowa	61 440			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	14 943	542		8 503
	wartość według ceny nabycia	4 856	321		38 956
	wartość godziwa	14 943	542		8 503
	wartość rynkowa	14 943	542		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	76 383	542		8 503
	wartość według ceny nabycia	19 474	321		76 535
	wartość godziwa	76 383	542		8 503
	wartość rynkowa	76 383	542		

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	4 958	4,53	4,53
2	Fabryka Śrub w Łańcucie ŚRUBEX S.A.	Łańcut	Produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	2 547	3,68	3,68
3	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	795	1,93	1,93
4	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	664	3,86	3,86
5	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	579	1,93	1,93
6	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	551	1,93	1,93
7	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	524	3,86	3,86
8	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	460	1,23	1,23
9	Fabryka Maszyn Górniczo Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
10	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
11	Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A.	Mysłakowice	Przygotowywanie i przędzenie włókien lnianych	82	8,35	8,35
12	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	80	1,93	1,93
13	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A.	Słupsk	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	42	9,26	9,26
14	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
15	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
16	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
17	Zakłady Bawełniane BIELTEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	16,92	16,92
18	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	5,98	5,98
19	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	-	11,57	11,57
20	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	-	1,86	1,86
21	Zakłady Tworzyw Sztucznych KRYWAŁD-ERG S.A. w Knurowie w upadłości	Knurów	Produkcja płyt, arkuszy i kształtek mechanicznych tworzyw sztucznych	-	1,93	1,93
22	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
23	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	-	6,43	6,43
24	Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego LUXPOL S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	Produkcja dzianin wełnianych i szydełkowej odzieży wierzchniej	-	3,86	3,86
25	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	-	1,34	1,34
26	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
27	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
28	Fabryka Śrub „ŚRUBENA” S.A. w upadłości	Żywiec	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	-	0,41	0,41

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
29	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
30	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
31	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	-	0,43	0,43
32	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
33	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,13	1,13
34	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,93	1,93
35	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
36	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
37	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	-	1,93	1,93
38	Korporacja Budowlana POZNAN-POŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
39	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
40	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	0,66	0,66
41	Zamojskie Fabryki Mebli S.A. w upadłości	Zamość	Produkcja pozostałych mebli	-	3,86	3,86
42	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	0,35	0,35
43	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	-	3,86	3,86
44	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	-	3,87	3,87
45	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	-	3,86	3,86
46	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
47	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	-	3,86	3,86
48	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
49	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
50	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	-	0,96	0,96
51	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
52	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	-	1,93	1,93
53	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	-	2,91	2,91
54	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	-	8,56	8,56
Razem				11 582		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE 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. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość nabycia	Korekta wartości nabycia	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA /Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Energopol Południe S.A.	Notowana	Sosnowiec	Działalność budowlano - montażowa	Stowarzyszona	1 040 473	14 618	46 822	61 440	61 440	46,87	25,10	
2	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	-		56,25	56,25	
3	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	-		99,92	99,92	
4	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	-		88,01	88,01	
5	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	-		66,67	66,67	
Razem						50 812	10 628	61 440	61 440				-

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	Energopol Południe S.A.	71 095	4 757	2 048	16 953	242	-	-	0	5 622	-	-	-	173	16 470	618	42 126	29 525	8 880	-	5 889	14 756	12 601
2	Mega Plus S.A. w upadłości*																						
3	Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																						
4	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																						
5	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																						
Razem		71 095	4 757	2 048	16 953	242	-	-	-	5 622	-	-	-	173	16 470	618	42 126	29 525	8 880	-	5 889	14 756	12 601

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(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 w aktywach [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	MACROSOFT S.A.	Warszawa	86	4	4	-	-	-
2	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	2 549 827	12 392	12 392	6,90	6,90	-
3	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	10		19,93	19,93	-
4	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
5	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
	Razem			12 406	12 396			

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2 Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu.
2. Fundusz nie może 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.

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

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 15 czerwca 2007 r.

Jupiter NFI S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Walnych Zgromadzeń tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2006 rok zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2007 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. W ten sposób czytelnik sprawozdania może uzyskać pełną informację na temat sytuacji finansowej, jej zmian oraz osiąganych wyników Grupy jako całości.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Na dzień 1 stycznia 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 %
e-Katalyst S.A.	Spółka zależna	Polska	65.94 %	65.94 %
Instal Kraków S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	52.43 %	22.71 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46.87 %	25.10 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01 %
Odlownia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 1 stycznia 2005 r. Spółka 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 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 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01 %
Odlownia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka 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 2006 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46.87 %	25.10 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01 %
Odlownia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka 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.

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, poczynając od dnia 1 stycznia 2005 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Fundusz.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

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 notcie 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2006 r.

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 odroczonej 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 zabezpieczonej 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 jednostkowe 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. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Fundusz stosuje nowe regulacje od 1 stycznia 2007 roku.
- **MSSF 8 „Segmenty działalności”** - obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku. Nowa regulacja zwiększa zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym Funduszu.
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja kapitału”** - Poprawka wprowadza wymogi prezentacyjne dotyczące poziomu kapitału oraz sposobów nim zarządzania (obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku).
- **MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** - Poprawka reguluje kwestię ujmowania poniesionych kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do dostosowywanych składników aktywów. Likwidując możliwość ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego jako koszty okresu, w którym je poniesiono, zmieniony standard

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wprowadza wymóg ich aktywowania. Obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzone do MSR 23 nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **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). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **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). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **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). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **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). Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 11 „Transakcje na akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 marca 2007 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **KIMSF 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych”** – obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku. Regulacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

Fundusz nie zaprezentował szacunkowego wpływu zmian na sprawozdanie finansowe z uwagi na brak realnych możliwości ich oszacowania oraz niematerialności kwot.

3.3 Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

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

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

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

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są klasyfikowane przez Fundusz jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W momencie ich początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Transakcje zakupu i sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba, że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

Na kolejne daty bilansowe akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się również w wartości godziwej. W przypadkach, gdy wycena do wartości godziwej nie jest możliwa, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 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.

Zasady rachunkowości związane z utratą wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są opisane w podpunkcie h) i są identyczne jak dla pozostałych aktywów dostępnych do sprzedaży.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Dywidendy wynikające z akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

b) 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 2006 roku oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Funduszu aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

d) 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.

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) 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), 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.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analiz przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe. Opis modelu używanego przez Fundusz do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w nocie 5.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4 Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione 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 ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

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

b) Pożyczki i należności

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

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 2006 roku oraz z 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 2006 roku oraz z okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

d) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

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

3.5 Wartości niematerialne

Do 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe.

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.

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 Fundusz dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

3.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.9 Inne aktywa

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.10 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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.

W związku z faktem, że Fundusz nie zatrudnia pracowników rezerwy na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników nie są tworzone.

3.11 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w nie podzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (nota 15).

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

3.12 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

lub

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.13 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.14 Koszty i straty

- 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 wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz koszty z tytułu odsetek.

- Koszty operacyjne

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

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.15 Utrata wartości

Utrata wartości prezentowana w niniejszym sprawozdaniu dotyczy wyłącznie utraty wartości aktywów finansowych. Zasady jej ujmowania zostały przedstawione w nocie 3.3

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

3.16 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwość wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Fundusz oraz w którym głównie generuje on i wydankuje środki pieniężne.

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

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują 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, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

3.18 Wypłata dywidendy

Zobowiązanie z tytułu dywidendy ujmują się w sprawozdaniu finansowym Funduszu w okresie sprawozdawczym, w którym miało miejsce zatwierdzenie dywidendy przez akcjonariuszy spółki.

3.19 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.

3.20 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Funduszu wyrażone są głównie w walucie polskiej.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

- Ryzyko cenowe

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

- Ryzyko kredytowe

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

- Ryzyko utraty płynności

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

5 Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego 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.

6 Informacje dotyczące segmentów działalności

Jupiter NFI S.A. prowadzi jednorodną działalność (jeden segment i jeden obszar geograficzny), dlatego też nie występują segmenty działalności wymagające ujawnienia.

7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – bilans	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	363	649
Krótkoterminowe depozyty bankowe	95 650	25 000
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	213	77
Razem	96 227	25 728

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w 2006 r. wyniosła od 3,40 % do 4,35 % (za 2005 rok wynosiła od 4,42 % do 4,45%). Termin zapadalności tych depozytów wyniósł od 2 do 90 dni w 2006 r. (od 1 dnia do 35 dni w 2005 roku).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz są denominowane w zł.

8 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	61 669	100 103
Zwiększenia	38 473	2 700
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-80 490	-33 739
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 15)	65 776	-7
Utrata wartości	-	-7 388
Stan na koniec okresu	85 428	61 669

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	31.12.2006	31.12.2005
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	76 925	23 076
– akcje i udziały	76 925	20 376
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	2 700
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	3,99 %
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	8 503	38 593
– akcje i udziały	8 503	38 593
Razem	85 428	61 669

22 maja 2006 roku Jupiter nabył od Exatel S.A. 64 214 obligacje zamienne na akcje, wyemitowane przez Pro Futuro S.A. za kwotę 32 107 tys. zł. Tego samego dnia, na mocy umowy sprzedaży akcji i obligacji podpisanej 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:	31.12.2006	31.12.2005
Obligacje korporacyjne	-	6 689
Razem brutto	-	6 689
Minus: odpisy aktualizujące	-	-331
Razem netto	-	6 358

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2005 obejmują:

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

10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2006	31.12.2005
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	1 254	1 238
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	6 370	4 960
Pozostałe należności	764	879
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-2 156	-3 917
Należności netto razem	6 232	3 160
Część długoterminowa	-	38
Część krótkoterminowa	6 232	3 122

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.

11 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Patenty i licencje
Stan na 1 stycznia 2005 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-68
Wartość księgowa netto	4
Okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	4
Amortyzacja	-3
Stan na 31 grudnia 2005 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-71
Wartość księgowa netto	1
Okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	1
Amortyzacja	-1
Stan na 31 grudnia 2006 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-

12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	236	127	363
Umorzenie	-203	-124	-327
Wartość księgowa netto	33	3	36
Okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	33	3	36
Amortyzacja	-6	-2	-8
Wartość księgowa netto	27	1	28
Stan na 31 grudnia 2005 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	236	101	337
Umorzenie	-209	-100	-309
Wartość księgowa netto	27	1	28
Okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	27	1	28
Amortyzacja	-5	-1	-6
Wartość księgowa netto	22	-	22
Stan na 31 grudnia 2006 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	231	97	328
Umorzenie	-209	-97	-306
Wartość księgowa netto na koniec okresu	22	-	22

W 2006 roku Fundusz dokonał sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, których łączna wartość brutto wyniosła 9 tys. zł (w 2005 roku sprzedano rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 26 tys. zł). Sprzedane środki trwałe były w całości umorzone.

13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe	854	983
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 27)	609	734
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	4	3
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	969	1 157
Razem	1 827	2 143
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	1 827	2 143

Wszystkie zobowiązania są denominowane w zł.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

14 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	-	- 149 500
Obniżenie kapitału podstawowego		-2 849	210 600
Stan na 31 grudnia 2005 r.	26 072 204	2 819	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych ¹		-212	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	26 072 204	2 607	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.	52 144 408	5 214	-

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. W lutym 2005 roku Fundusz nabył 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 posiadanych 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.

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.

5 grudnia 2006 roku dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu (zarejestrowanie emisji akcji serii C). W wyniku rejestracji 26 072 204 akcji zwykłych serii C o cenie nominalnej 0,10 zł za akcję kapitał podstawowy wzrósł o 2 607 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosi 5 214 tys. zł. Pierwsze notowanie akcji serii C miało miejsce 19 grudnia 2006 r.

Rozliczenie emisji akcji serii C przedstawia się następująco:

Liczba akcji (w szt.)	Cena emisyjna	Wartość	Pozycja
26 072 204	1,00 zł	26 072	Wpływ z emisji, z tego:
		2 607	Kapitał podstawowy
		22 561	Pozostałe kapitały, w tym:
		23 465	- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)
		(904)	- koszty emisji

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 31.12.2006		Stan na 31.12.2005	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp z o.o.	24 082 871	46,18%	11 882 634	45,58%
Pozostali akcjonariusze	28 061 537	53,82%	14 189 570	54,42%
Razem	52 144 408	100,00%	26 072 204	100,00%

¹ Uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 sierpnia 2006 roku

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

15 Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,
- 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.

Kapitały będące składnikami Pozostałych kapitałów nie mogą podlegać podziałowi zgodnie z treścią art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

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 wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-3 023	-3 023
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	3 016	3 016
Umorzenie akcji własnych	-53 297	-122 452	-	-175 749
Stan na 31 grudnia 2005 r.	52 138	197 920	9 757	259 815
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	70 520	70 520
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-4 744	-4 744
Pokrycie straty z lat ubiegłych ¹	-52 138	-197 920	-	-250 058
Podwyższenie kapitału podstawowego	22 561	-	-	22 561
Stan na 31 grudnia 2006 r.	22 561	-	75 533	98 094

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

16 Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

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

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

Kapitały będące składnikami Zysków zatrzymanych mogą podlegać podziałowi zgodnie z treścią art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inny wynik nie podzielony	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.	32 251	45 313	-255 578	-178 014
Zysk netto 2004 roku	-	-	55 458	55 458
Umorzenie akcji własnych	-32 251	-	249	-32 002
Podział wyniku finansowego 2004 roku ²	73 319	-	-73 319	-
Stan na 31 grudnia 2005 r.	73 319	45 313	-273 190	-154 558
Pokrycie straty z lat ubiegłych ¹	-	-36 195	273 190	236 995
Stan na 31 grudnia 2006 r.	73 319	9 118	-	82 437

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2006 rok	2005 rok
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	165	40
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	277	336

¹ Uchwały nr 5 i 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 sierpnia 2006 roku

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

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2006 rok	2005 rok
Odsetki bankowe	2 202	2 297
Razem przychody z inwestycji	2 644	2 673
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	8 355	280
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-	765
Dłużne papiery wartościowe	93	100
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	8 448	1 145
Razem przychody i zyski z inwestycji	11 092	3 818
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-332
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-3 934	-1 504
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-3 934	- 1 836
Razem koszty i straty z inwestycji	-3 934	- 1 836

W związku ze sprzedażą spółki zależnej w 2006 roku Fundusz przewiduje rozpoznanie dodatkowego przychodu ze sprzedaży w kwocie 1 940 tys. zł. Dodatkowy przychód zostanie ujęty w księgach po rozstrzygnięciu sprawy przez sąd. Zdaniem Zarządu rozstrzygnięcie sporu na korzyść Funduszu jest wysoce prawdopodobne.

18 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	2006 rok	2005 rok
Amortyzacja	-7	-11
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-8 860
Usługi doradztwa finansowego	-627	-958
Usługi prawne	-23	-53
Pozostałe koszty	-856	-932
Razem	-8 513	-10 814

19 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2006 rok	2005 rok
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1	5
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	31	3 264
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 660	-
Pozostałe	0	175
Razem	1 692	3 444

20 Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	2006 rok	2005 rok
Umorzenie należności	-	-8
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-424
Przekazane darowizny	-	-67
Razem	0	-499

21 Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	2006 rok	2005 rok
Odpisy aktualizujące:		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-7 388
Razem odpisy aktualizujące	-	-7 388

W okresie obrotowym do dnia 31 grudnia 2005 roku Fundusz rozpoznał utratę wartości w jednostkach zależnych w wysokości 7 388 tys. zł.

22 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2006 rok	2005 rok
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	2006 rok	2005 rok
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	337	-13 275
Podatek dochodowy (19%)	64	-2 522
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-9 398	-6 428
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	8 777	8 435
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	581	401
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	-24	114
Razem	-	-

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

23 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”.

	2006 rok	2005 rok
Zysk / Strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	337	-13 275
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	33 808	27 960
Podstawowy zysk / strata na akcję (w zł na jedną akcję)	0,01	-0,47

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.

W roku obrotowym 2006 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi 0,01 zł (w roku 2005 strata 0,47 zł na akcję).

24 Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend.

25 Aktywa i zobowiązania warunkowe

- Na dzień 31 grudnia 2005 r. spółka zależna Pro Futuro S.A. korzystała z poręczenia Jupiter NFI S.A. na kwotę 2 500 tys. zł w związku z zaciągniętym kredytem. W dniu 07 sierpnia 2006 r. Fundusz otrzymał od BRE Bank S.A. potwierdzenie wygaśnięcia poręczenia w związku ze spłatą kredytu przez Pro Futuro S.A.

Łącznie z podanymi powyżej danymi Fundusz nie udzielił poręczeń ani gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

- W dniu 22 maja 2006 r. Fundusz zawarł ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 5 975 akcji zwykłych na okaziciela spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 75,87 % jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu. Przeniesienie własności sprzedanych akcji nastąpiło w dniu 4 lipca 2006 roku. Zgodnie z umową, w przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze Stron swoich zobowiązań (co zostanie ujawnione w okresie 2 lat od dnia przeniesienia własności), strona winna naruszenia zobowiązana będzie do zapłaty drugiej stronie płatności gwarancyjnej w kwocie 2 500 tys. zł za każde naruszenie, nie więcej jednak niż łącznie za wszystkie naruszenia 10 000 tys. zł.
- Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2006 i 2005 roku. 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 deklarację podatkową, dokonać ustaleń 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

26 Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

27 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Funduszem są:

31.12.2006		31.12.2005	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Pro Futuro S.A.	Spółka zależna
		dataCOM S.A.	Spółka zależna
		Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	2006 rok	2005 rok
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	7 384	9 267
Razem	7 384	9 267

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku zakupu usług:

	2006 rok	2005 rok
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Trinity Management Sp. z o.o.	609	734
Razem	609	734

28 Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

Zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	52 144 408	26 072 204
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	52 144 408	26 072 204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	-	-
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	3,57	3,64
Zysk / Strata netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	0,01	-0,47

29 Ważne zdarzenia, które zaszyły po dacie sprawozdania

29.1 Porozumienie dotyczące rozliczenia ceny za sprzedaż akcji spółce dataCOM S.A.

Zgodnie z umową sprzedaży z dnia 13 lipca 2006 r., Fundusz zbył pakiet akcji spółki dataCOM S.A. spółce MNI Telecom Sp. z o.o. za cenę w wysokości 19 000 tys. zł, z czego kwotę 18 000 tys. zł Fundusz otrzymał wraz z przeniesieniem własności akcji (29 sierpnia 2006 r.) a pozostałą część ceny w kwocie 1 000 tys. zł Fundusz miał otrzymać 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.

5 kwietnia 2007 roku Fundusz zawarł porozumienie, dotyczące płatności drugiej raty ceny. Zgodnie z porozumieniem, Jupiter otrzymał kwotę 850 tys. zł., co wyczerpuje w całości roszczenia wobec MNI Telecom Sp. z o.o. o zapłatę drugiej raty ceny.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Fundusz dokonał korekty przychodu ze sprzedaży akcji dataCOM S.A. z kwoty 19 000 tys. zł do 18 850 tys. zł.

29.2 Otrzymanie zgłoszenia przez spółkę Netia S.A. przypadków naruszenia Umowy

W dniach 2 kwietnia oraz 27 kwietnia 2007 roku Fundusz otrzymał pisma od spółki Netia S.A., w których występuje z żądaniem zapłaty dwóch płatności gwarancyjnych, o których mowa w nocie 25 w kwocie 2 500 tys. zł każda z nich.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2006 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A. odmówił zapłaty żądanych płatności gwarancyjnych uważając, iż żądanie ich zapłaty jest bezpodstawne. W ocenie Zarządu Funduszu, co potwierdza Kancelaria Prawna współpracująca z Funduszem w tym zakresie, podstawy roszczeń zgłoszonych przez Netia S.A. wobec Funduszu mogą nie być wystarczające dla uzyskania korzystnego dla niej rozstrzygnięcia tej sprawy przez sąd powszechny.

29.3 Umowa inwestycyjna dotycząca objęcia udziałów w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o.

12 kwietnia 2007 roku Fundusz zawarł ze spółką Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Krakowie oraz KCI Krowodrza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i KCI Łobzów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę inwestycyjną, na podstawie której Fundusz zobowiązał się, iż do dnia 15 maja 2007 roku obejmie 9 411 nowych udziałów w spółce KCI Krowodrza Spółka z o.o., o wartości nominalnej 2 125 zł. każdy, stanowiących łącznie 24,25 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 24,25% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 14 maja 2007 r. Fundusz opłacił wszystkie obejmowane 9 411 nowe udziały spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. wpłacając na rachunek łączną kwotę 19 998 tys. zł.

Umowa przewiduje, iż środki uzyskane z podwyższenia kapitału zakładowego wykorzystane zostaną na realizację projektów deweloperskich na terenie Krakowa przez Grupę KCI. Umowa przewiduje opcję wyjścia Funduszu z tej inwestycji, poprzez odkupienie przez KCI Łobzów Sp. z o.o. objętych przez Fundusz nowych udziałów Spółki, z uwzględnieniem gwarantowanej stopy zwrotu.