

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2007 roku
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi
przez Unię Europejską

30 czerwca 2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.
- sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone śródroczne sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 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, 25.10.2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.
- sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	Stan na 30.06.2007	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2006
Aktywa				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	88 697	96 227	23 046
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	3 700	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	129 034	23 988	61 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	26 357	6 232	3 232
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	12	7 683	0	5 978
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	3 119	13 838	11 211
Wartości niematerialne	17	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	18	19	22	25
Aktywa, razem		258 609	140 307	104 808
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	1 818	1 827	1 688
Zobowiązania, razem		1 818	1 827	1 688
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	5 214	5 214	2 819
Pozostałe kapitały	22	32 052	42 362	268 076
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		219 525	90 904	-167 775
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych		90 904	85 819	-164 387
Zysk (strata) netto bieżącego okresu		128 621	5 085	-3 388
Kapitał własny, razem		256 791	138 480	103 120
Pasywa, razem		258 609	140 307	104 808

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		132 089	711
Przychody i zyski z inwestycji	23	132 089	705
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	25	0	6
Koszty i straty		-4 614	-5 423
Koszty i straty z inwestycji	23	0	-3 934
Koszty operacyjne	24	-4 369	-4 301
Rezerwy i utrata wartości	26	-245	2 812
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		1 146	1 324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		128 621	-3 388
Podatek dochodowy	27	0	0
Zysk (strata) netto		128 621	-3 388

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego	Nota	I półrocze 2007	I półrocze 2006
- podstawowy	28	2,47	-0,13
- rozwodniony	28	2,47	-0,13

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.
- sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.		2 819	256 369	-164 387	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	0	11 707	0	11 707
- zysk (strata) netto okresu		0	0	-3 388	-3 388
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym		0	11 707	-3 388	8 319
Stan na 30 czerwca 2006 r.		2 819	268 076	-167 775	103 120
Stan na 1 stycznia 2006 r.		2 819	256 369	-164 387	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	0	11 411	0	11 411
- zysk (strata) netto okresu		0	0	5 085	5 085
Zyski (straty) trwały ujęte w roku obrotowym		0	11 411	5 085	16 496
- pokrycie straty za 2005 rok		-212	-250 058	250 270	0
- podwyższenie kapitału podstawowego		2 607	22 561	0	25 168
- zmiana w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	22	0	2 079	-64	2 015
Stan na 31 grudnia 2006 r.		5 214	42 362	90 904	138 480
Stan na 1 stycznia 2007 r.		5 214	42 362	90 904	138 480
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	0	-8 316	0	-8 316
- zysk (strata) netto okresu		0	0	128 621	128 621
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym		0	-8 316	128 621	120 305
- zmiana w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	22	0	-1 994	0	-1 994
Stan na 30 czerwca 2007 r.		5 214	32 052	219 525	256 791

W poprzednich okresach sprawozdawczych Fundusz prezentował dwa sprawozdania finansowe: jednostkowe i skonsolidowane, ze względu na fakt, że tworzył Grupę kapitałową. Na dzień 30.06.2007 Fundusz prezentuje tylko jedno sprawozdanie, ponieważ nie tworzy już Grupy kapitałowej. Jednakże w związku z faktem, że Fundusz w swoim portfelu posiada nadal jednostki stowarzyszone to zgodnie z wymaganiami stawianymi przez MSSF Fundusz prezentuje sprawozdanie, w którym jednostki stowarzyszone wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności. W celu zachowania porównywalności danych dla prezentowanych poprzednich okresów dokonano odpowiednich przekształceń wg zasad jakie zostały przyjęte do sporządzenia sprawozdania na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2007 r. Z tego względu prezentowane dane za okresy poprzedzające nie są zgodne z danymi opublikowanymi w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.
- sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		128 621	-3 388
Korekty razem		-107 911	253
Amortyzacja		3	4
Zysk z działalności inwestycyjnej		-113	-125
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:			
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-3 700	0
- aktywów dostępnych do sprzedaży		-113 362	4 985
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		545	-62
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-9	-413
- zmiana w jednostkach stowarzyszonych		8 725	-4 136
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		20 710	-3 135
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		20 000	16 097
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		20 000	16 097
Wydatki		-48 240	-15 602
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-27 570	-15 592
Kredyty i pożyczki udzielone		-20 670	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-28 240	495
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		0	0
Wydatki		0	-42
Wydatki na zgromadzenie kapitału		0	-42
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		0	-42
Przepływy pieniężne netto, razem		-7 530	-2 682
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		96 227	25 728
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu		88 697	23 046

W I półroczu 2007 r. odsetki otrzymane wyniosły 1 682 tys. zł, natomiast w pierwszym półroczu 2006 r. 312 tys. zł. Dywidendy otrzymane w pierwszym półroczu 2007 r. wyniosły 1 205 tys. zł. (pierwsze półrocze 2006 r. 0 tys. zł.) Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Noty do sprawozdania finansowego

1. Zestawienie portfela inwestycyjnego

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2007	15 485	0	8 503	0	0	0	13 838	37 826
a) Zwiększenia (z tytułu)	6 426	108 424	309	7 763	100 767	27 683	4 965	256 337
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	0	105 903	0	7 714	0	27 570	0	141 187
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	0	0	245	0	0	0	3 819	4 064
-naliczone odsetki	0	0	0	49	0	113	0	162
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6 426	2 521	64	0	0	0	0	9 011
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	100 767	0	0	100 767
- udział w zyskach lub zmianach w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	1 146	1 146
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-86	-17 296	-485	-9	-97 067	-20 000	-15 684	-150 627
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-48	0	0	0	-97 067	-19 938	-13 690	-130 743
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-38	0	0	0	0	0	0	-38
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	0	-17 296	-240	0	0	0	0	-17 536
-utrata wartości	0	0	-245	0	0	0	0	-245
-naliczone odsetki	0	0	0	-9	0	-62	0	-71
-udział w stratach lub zmianach w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	-1 994	-1 994
Wartość bilansowa na 30.06.2007	21 825	91 128	8 327	7 754	3 700	7 683	3 119	143 536

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Prawa poboru	wartość bilansowa	28			3 672
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa	28			3 672
	wartość rynkowa	28			
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				0
	wartość według ceny nabycia				36 194
	wartość godziwa				0
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	20 464	1 361		8 327
	wartość według ceny nabycia	4 886	245		36 998
	wartość godziwa	20 464	1 361		8 327
	wartość rynkowa	20 464	1 361		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 754
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 754
	wartość rynkowa				
Pozostała instrumenty finansowe – prawa do akcji	wartość bilansowa	91 128			
	wartość według ceny nabycia	105 903			
	wartość godziwa	91 128			
	wartość rynkowa	91 128			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 683
	wartość według ceny nabycia				7 633
	wartość godziwa				7 683
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	3 119			0
	wartość według ceny nabycia	2 441			1 385
	wartość godziwa	4 391			0
	wartość rynkowa	4 391			
Razem					
	wartość bilansowa	114 739	1 361		27 436
	wartość według ceny nabycia	113 230	245		89 939
	wartość godziwa	116 011	1 361		27 436
	wartość rynkowa	116 011	1 361		

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. - 30 czerwca 2007 r.**- 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	3 080	3,68	3,68
3	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	1 361	1,05	1,05
4	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	795	1,93	1,93
5	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotlarnia	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	Blachownia Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	423	3,86	3,86
9	Fabryka Maszyn Górnictwa 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	98	1,16	1,16
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	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	28	1,93	1,93
15	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
16	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
17	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
18	Zakłady Bawełniane BIELTEX S.A. w upadłości	Bielawa	Przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	-	16,92	16,92
19	Warszawskie Zakłady Fotochemiczne FOTON S.A. w likwidacji	Warszawa	Produkcja chemikaliów fotograficznych	-	5,98	5,98
20	Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A. w upadłości	Żarów	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	-	11,57	11,57
21	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	-	1,86	1,86
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	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE S.A. w upadłości	Tułowice	Produkcja wyrobów ceramiki gospodarstwa domowego i ceramiki ozdobnej	-	1,34	1,34
25	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
26	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.
- 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 %]
27	Fabryka Śrub „ŚRUBENA” S.A. w upadłości	Żywiec	Produkcja złączy, śrub, tańcuchów i sprężyn	-	0,41	0,41
28	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
29	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
30	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	-	0,43	0,43
31	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
32	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,13	1,13
33	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,93	1,93
34	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
35	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
36	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	-	1,93	1,93
37	Korporacja Budowlana POZNAN-PÓŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
38	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
39	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	0,66	0,66
40	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	0,35	0,35
41	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	-	3,86	3,86
42	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	-	3,87	3,87
43	Wrocławskie Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	-	3,86	3,86
44	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
45	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	-	3,86	3,86
46	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
47	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
48	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	-	0,96	0,96
49	FAGUM-STOMIL S.A.	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
50	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	-	2,91	2,91
51	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	-	8,56	8,56
Razem				12 819		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- 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	0		34,93	34,93		
Razem					1 385	-1 385	0					

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. - 30 czerwca 2007 r.**- 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	173 767	2 441	678	3 119	4 391	7,82	7,46		
2	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0		56,25	56,25		
3	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0		99,92	99,92		
4	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0		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	0		66,67	66,67		
Razem							38 635	-35 516	3 119	4 391				

* Oprócz wykazanych w tabeli akcji Fundusz na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 3 719 522 szt. praw do akcji spółki Energopol - Południe S.A., których wycenę zgodnie z MSSF wykazano w bilansie w pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe. Rejestracja nowej emisji akcji przez Sąd nastąpiła w dniu 16 lipca 2007 roku. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o rejestracji 8.880.000 akcji serii F, a Zarząd GPW – decyzję o wprowadzeniu akcji do obrotu na GPW z dniem 1 sierpnia. Dzień 1 sierpnia jest więc dniem pierwszego notowania akcji serii F i jednocześnie dniem zamiany praw do akcji (PDA) na akcje. Na koniec dwóch poprzednich okresów sprawozdawczych Fundusz, będąc właścicielem odpowiednio pakietu 1.040.473 akcji, stanowiących 46,87% akcji ogółem i 25,10% ogólnej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz pakietu 682.500 akcji, stanowiących 30,74% akcji Spółki i 29,31% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2007 roku, posiadał znaczący wpływ na spółkę portfelową. Zamiarem Funduszu było utrzymanie znaczącego wpływu również w następnym okresie sprawozdawczym (tj. na 30 czerwca 2007 roku. Po rejestracji emisji akcji, Jupiter NFI posiadał łącznie 3.893.289 akcji, stanowiących 35,07% akcji Spółki i 35,07% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Sytuacja, w której Jupiter NFI posiadał mniej niż 20% głosów w danej jednostce miała charakter przejściowy. Zgodnie z MSR 28 przy ocenie znaczącego wpływu należy uwzględnić również potencjalne prawa głosu wynikające m. In. Z posiadanych praw poboru i praw do akcji. Tym samym Fundusz w niniejszym sprawozdaniu klasyfikuje akcje spółki Energopol Południe S.A. jako akcje spółki stowarzyszonej.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1	Energopol Południe S.A.	43 945	18 060	47 625	23 571	221	0	0	0	538	0	0	0	181	22 113	506	94 755	39 891	8 880	0	1 635	29 376	54 864
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		43 945	18 060	47 625	23 571	221	0	0	0	538	0	0	0	181	22 113	506	94 755	39 891	8 880	0	1 635	29 376	54 864

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- 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 kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.*	Końskie	2 549 827	17 288	17 288	6,71	6,71	-
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48		19,93**	19,93**	-
3	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
4	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
	Razem			17 336	17 288			

* Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2007 r. Fundusz posiadał 2 549 827 szt. praw poboru spółki Ceramika Nowa Gala S.A.(uprawniających do nabycia 1 276 783 szt. praw do akcji), których wycenę zgodnie z MSSF wykazano w bilansie w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

** Pozostałe 80,07% udziału w kapitale własnym znajduje się w posiadaniu spółki 1 Investment.

INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj papieru	Liczba w szt	Wartość nabycia	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa (dla papierów notowanych)
1	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Prawo do akcji	3 719 522	105 903*	91 128	91 128
2	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	Prawo poboru	2 549 827		3 672	
3	Zakłady Lniarskie „Orzeł” S.A.	Mysłakowice	Prawo poboru	9 685		28	28
	Razem				105 903	94 828	91 156

*Nota 39.1

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	obligacje komercyjne	PLVOL22C08R9	22-12-2008	5 000	5 009		6	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		43	1
	Razem				7 700	7 729		49	3

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	AIG BANK POLSKA S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG04707C7	04-07-2007	1 700	1 682		17	1
2	VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	obligacje komercyjne	PLVOL16707P5	16-07-2007	5 000	4 961		30	2
3	BROWARY ŻYWIEC S.A.	obligacje komercyjne	PL2ZY30807G8	30-08-2007	1 000	990		3	0
Razem					7 700	7 633		50	3

Noty do sprawozdania finansowego

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.

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 niesklasyfikowane,
- 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 śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 25 października 2007 r.

W 2006 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. na skutek sprzedaży akcji spółek będących jednostkami od niego zależnymi, przestał być podmiotem dominującym. W związku z tym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o którym stanowi Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami). Jednakże, ze względu na fakt, że w dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., postanowiło, iż Fundusz, poczynwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, będzie sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w swoim portfelu inwestycyjnym posiada na dzień 30 czerwca 2007 r. akcje spółki z nim stowarzyszonej, na którą wywiera znaczący wpływ, Fundusz, stosownie do wymagań MSR 28.3-4, sporządza sprawozdanie finansowe, w którym inwestycje w jednostki stowarzyszone wykazuje się zgodnie z wyceną wg metody praw własności (Noty 16 i 41).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2007 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	7,82 %	7,46 %
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 30 czerwca 2007 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.

**Oprócz akcji Fundusz na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał 3 719 522 szt. praw do akcji spółki Energopol - Południe S.A., których wycenę zgodnie z MSSF wykazano w bilansie w pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe. Rejestracja nowej emisji akcji przez Sąd nastąpiła w dniu 16 lipca 2007 roku. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o rejestracji 8.880.000 akcji serii F, a Zarząd GPW – decyzję o wprowadzeniu akcji do obrotu na GPW z dniem 1 sierpnia. Dzień 1 sierpnia jest więc dniem pierwszego notowania akcji serii F i jednocześnie dniem zamiany praw do akcji (PDA) na akcje. Na koniec dwóch poprzednich okresów sprawozdawczych Fundusz, będąc właścicielem odpowiednio pakietu 1.040.473 akcji, stanowiących 46,87% akcji ogółem i 25,10% ogólnej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz pakietu 682.500 akcji, stanowiących 30,74% akcji Spółki i 29,31% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2007 roku, posiadał znaczący wpływ na spółkę portfelową. Zamiarem Funduszu było utrzymanie znaczącego wpływu również w następnym okresie sprawozdawczym (tj. na 30 czerwca 2007 roku. Po rejestracji emisji akcji, Jupiter NFI posiadał łącznie 3.893.289 akcji, stanowiących 35,07% akcji Spółki i 35,07% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Sytuacja, w której Jupiter NFI posiadał mniej niż 20% głosów w danej jednostce miała charakter przejściowy. Zgodnie z MSR 28 przy ocenie znaczącego wpływu należy uwzględnić również potencjalne prawa głosu wynikające m. in. z posiadanych praw poboru i praw do akcji. Tym samym Fundusz w niniejszym sprawozdaniu klasyfikuje akcje spółki Energopol - Południe S.A. jako akcje spółki stowarzyszonej

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.

Na dzień 30 czerwca 2006 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	75,87 %	75,87 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	62,92 %	62,92 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %
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 30 czerwca 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, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Na dzień 30 czerwca 2007 r. różnice pomiędzy powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Fundusz.

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".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych. Waluta ta jest walutą funkcjonalną Funduszu.

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

Niniejsze 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 oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w nocie 3.3.-3.20. niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Fundusz prezentował dwa sprawozdania finansowe: jednostkowe i skonsolidowane, ze względu na fakt, że tworzył Grupę kapitałową. Obecnie Fundusz prezentuje tylko jedno sprawozdanie, ponieważ nie tworzy już Grupy kapitałowej. Jednakże w związku z faktem, że Fundusz w swoim portfelu posiada nadal jednostki stowarzyszone to zgodnie z wymaganiami stawianymi przez MSSF Fundusz prezentuje sprawozdanie, w którym jednostki stowarzyszone wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności. W celu zachowania porównywalności danych dla prezentowanych poprzednich okresów dokonano odpowiednich przekształceń wg zasad jakie zostały przyjęte do sporządzenia sprawozdania na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2007 r.

3.3 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par. 9 *Rozporządzenia MF z dnia 22.12.1995r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych* w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- akcje i udziały w spółkach pozostałych,
- 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.

Ponadto 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

W I półroczu 2007 r. w Funduszu występują prawa poboru, które Fundusz w momencie ujęcia w księgach zakwalifikował jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W przypadku nienotowanych praw poboru Fundusz przyjął następujące zasady wyceny:

- jeżeli pierwsze notowanie praw poboru odbędzie się po dniu bilansowym, ale do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to do wyceny tych praw przyjmuje się kurs zamknięcia z pierwszego dnia notowania,
- jeżeli do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego pierwsze notowanie praw poboru jeszcze się nie odbędzie to wyceny dokonuje się zgodnie ze wzorem wyznaczającym teoretyczny kurs odniesienia dla tych praw na dzień bilansowy, wyliczony na podstawie kursu zamknięcia akcji (bez praw poboru) z poprzedniego dnia.

kurs akcji x ilość akcji za jedno prawo poboru - wartość emisyjna nowej akcji x ilość akcji za jedno prawo poboru.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące 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 oraz pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Fundusz części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

(d) Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku sporządzania przez Fundusz jednocześnie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w wartości godziwej, natomiast wycena tych inwestycji z zastosowaniem metody praw własności ma miejsce na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

(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 ujmują 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 ujmują się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczonych zgodnie z efektywną stopą procentową 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. W przypadku instrumentów dłużnych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży utratę wartości ustala się z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej.

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą 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 I półroczu 2007 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 I półroczu 2007 roku oraz z okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

d) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza się głównie:

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

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

e) Obligacje zamienne na akcje

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

3.5 Wartości niematerialne

a) Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

b) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

c) Wycena

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

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

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy 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.

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 spomych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty restrukturyzacji.

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

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

W Funduszu rezerwy te nie są tworzone ze względu na brak zatrudnienia.

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.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczone są niepodzielony 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.

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 do wartości godziwej oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych.

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

3.14 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 do wartości godziwej 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, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiadają możliwość do 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

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

3.18 Wypłata dywidendy

Zobowiązanie z tytułu dywidendy ujmuje 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 może narażać go na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

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 w związku z tym ryzyko zmiany kursu walut w przypadku Funduszu nie istnieje.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Nadwyżki finansowe Funduszu lokowane są głównie w depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje korporacyjne i certyfikaty depozytowe, w głównej mierze o stałym oprocentowaniu, powoduje to tym samym narażenie na ryzyko wartości godziwej wynikające ze zmian stóp procentowych. Fundusz nie korzysta z finansowania kredytami i pożyczkami. Wahania stóp procentowych wpływają przez to głównie na wysokość ponoszonych przez Fundusz przychodów. Fundusz nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ Fundusz nie przewiduje istotnych zmian stóp procentowych.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz CeTO). Posiadane przez Fundusz dłużne papiery wartościowe o z góry ustalonej cenie wykupu cechują się niskim ryzykiem cenowym. Natomiast akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Fundusz jest narażony na ryzyko cenowe z tego tytułu. Fundusz stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

- Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie Inwestycje, środki pieniężne oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek, oraz należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych. Środki finansowe Funduszu lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Fundusz zabezpieczeń. W przypadku należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych 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. Ryzyko płynności w przypadku Funduszu jest nieznaczne ze względu na fakt posiadania wolnych dużej wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Dodatkowy podział to podział na segmenty branżowe. Wyodrębniono następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna oraz działalność budowlano-montażowa.

6.1. Podział według segmentów branżowych

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

Jest to podstawowy segment działalności. W ramach tego segmentu prowadzona jest działalność polegająca na:

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

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

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2007

		Działalność kontynuowana		Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	
1.	Przychody segmentu ogółem	132 089	-	132 089
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	132 089	-	132 089
2.	Koszty segmentu ogółem	-4 614		-4 614
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-4 369		-4 369
	Rezerwy i utrata wartości	-245	-	-245
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	1 146	1 146
4.	Wynik segmentu	127 475	1 146	128 621
5.	Zysk przed opodatkowaniem	127 475	1 146	128 621
6.	Podatek dochodowy	-	-	-
7.	Zysk/Strata netto	127 475	1 146	128 621

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

I półrocze 2006

		Działalność kontynuowana		Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano - montażowe	
1.	Przychody segmentu ogółem	711	-	711
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	711	-	711
2.	Koszty segmentu ogółem	-8 235	2 812	-5 423
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-8 235	2 812*	-5 423
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 324	1 324
4.	Wynik segmentu	-7 524	4 136	-3 388
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-7 524	4 136	-3 388
6.	Podatek dochodowy	-	-	-
7.	Zysk/Strata netto	-7 524	4 136	-3 388

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2007 r. i 30 czerwca 2006 r. przedstawiają się w sposób następujący:

30.06.2007

	Działalność kontynuowana		Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	
Aktywa	255 490	-	255 490
Jednostki stowarzyszone	-	3 119	3 119
Suma aktywów	255 490	3 119	258 609
Zobowiązania	1 818	-	1 818

30.06.2006

	Działalność kontynuowana		
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Razem
Aktywa	93 597	-	93 597
Jednostki stowarzyszone	-	11 211	11 211
Suma aktywów	93 597	11 211	104 808
Zobowiązania	1 688	-	1 688

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Klasyfikacja Instrumentów finansowych

	30.06.2007 Wartość godziwa	30.06.2007 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 683	7 683						7 683	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	129 034	129 034			129 034				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 700	3 700	3 700						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	26 357	26 357					26 357		
Gotówka i jej ekwiwalenty	88 697	88 697							88 697
Zobowiązania finansowe									
	30.06.2007 Wartość godziwa	30.06.2007 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)	
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 818	1 818					1 818		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	31.12.2006 Wartość godziwa	31.12.2006 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 988	23 988			23 988				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 232	6 232					6 232		
Gotówka i jej ekwiwalenty	96 227	96 227							96 227
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2006 Wartość godziwa	31.12.2006 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 827	1 827					1 827		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	30.06.2006 Wartość godziwa	30.06.2006 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5 978	5 978						5 978	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61 316	61 316			61 316				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 232	3 232					3 232		
Gotówka i jej ekwiwalenty	23 046	23 046							23 046
Zobowiązania finansowe									
	30.06.2006 Wartość godziwa	30.06.2006 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)	
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale				
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 688	1 688					1 688		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8 Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości

	Wartość nominalna	Aktywa nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości < 1 miesiąca	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 1-6 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 6-12 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości > 12 miesięcy
30.06.2007						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 683	7 683				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	129 034	129 034				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 700	3 700				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	26 357	26 357*				
Gotówka i jej ekwiwalenty	88 697	88 697				
31.12.2006						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 988	23 988				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 232	6 228*				4
Gotówka i jej ekwiwalenty	96 227	96 227				
30.06.2006						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5 978	5 978				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61 316	61 316				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 232	3 228*		4		
Gotówka i jej ekwiwalenty	23 046	23 046				

* W ramach należności nieprzeterminowanych wyróżnia się pozycje w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków spłaty. **Na dzień 30.06.2007 roku** były to **pożyczki** o wartości 14 tys. zł oraz należność o wartości 4 700 tys. zł., na dzień 31.12.2007 oraz 30.06.2006 była to należność o wartości 4 700 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty -bilans	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Środki pieniężne w kasie	0	1	1
Środki pieniężne w banku	949	363	346
Krótkoterminowe depozyty bankowe	87 600	95 650	22 500
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	148	213	199
Lokaty zablokowane		0	
Razem	88 697	96 227	23 046

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w pierwszym półroczu 2007 r. wynosiła od 3,10 % do 4,35 % (za cały 2006 r. wynosiła od 3,40 % do 4,35 %, a za pierwsze półrocze 2006 r. wynosiła od 3,60 % do 4,35 %). Termin zapadalności tych depozytów wyniósł od 1 do 64 dni w pierwszym półroczu 2007 (od 2 do 90 dni w 2006 r. i od 2 do 90 dni w pierwszym półroczu 2006 r.)

Wszystkie środki pieniężne są denominowane w zł.

10 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Przyjęte jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 700	0	0
Razem	3 700	0	0

11 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Stan na początek okresu	23 988	54 594	54 594
Zwiększenia	113 655	38 473	35 705
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-48	-80 490	-40 690
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	-8 316	11 411	11 707
Utrata wartości	-245	0	0
Stan na koniec okresu	129 034	23 988	61 316

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	112 953	15 485	16 279
– akcje i udziały	21 825	15 485	13 824
– obligacje skarbowe	0	0	2 455
– inne papiery wartościowe	91 128	0	0
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	16 081	8 503	45 037
– akcje i udziały	8 327	8 503	45 037
– inne dłużne papiery wartościowe	7 754	0	0
Razem	129 034	23 988	61 316

12 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
obligacje korporacyjne	5 984	0	0
certyfikaty depozytowe	1 699	0	5 978
Razem brutto	7 683	0	5 978
Razem netto	7 683	0	5 978

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa Finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 30.06.2007 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data wymagalności	Wartość księgowa
AIG BANK POLSKA S.A.	Certyfikaty depozytowe	PLN	4,31%	4 lipca 2007	1 699
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	Obligacje komercyjne	PLN	4,20%	16 lipca 2007	4 991
BROWARY ŻYWIEC S.A.	Obligacje komercyjne	PLN	4,36%	30 sierpnia 2007	993

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 30.06.2006 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.	-
AIG Bank Polska	Obligacje korporacyjne	PLN	4,05%	4 lipca 2006 r.	2 399
AIG Bank Polska	Obligacje korporacyjne	PLN	4,05%	25 lipca 2006 r.	598
AIG Bank Polska	Obligacje korporacyjne	PLN	4,10%	8 sierpnia 2006 r.	1 493
Polkomtel	Obligacje korporacyjne	PLN	4,00%	13 września 2006 r.	1 488

13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	22 312	1 254	1 248
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 436	6 370	4 960
Należności z tytułu dywidend i innych udziałach w zyskach	24	0	21
Pozostałe należności	741	764	920
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-2 156	-2 156	-3 917
Należności bez podmiotów powiązanych netto	26 357	6 232	3 232
Należności netto razem	26 357	6 232	3 232
Część krótkoterminowa	26 357	6 232	3 232

Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są denominowane w zł. Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

14 Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności
Stan na 1 stycznia 2007 r.	1 234	260	662
Stan na 30 czerwca 2007 r.	1 234	260	662
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 234	1 880	803
Rozwiązanie		1 620	141
Stan na 31 grudnia 2006 r.	1 234	260	662
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 234	1 880	803
Stan na 30 czerwca 2006 r.	1 234	1 880	803

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

15 Zabezpieczenia otrzymane

Na dzień 30.06.2007 roku, 31.12.2006 roku oraz 30.06.2006 roku istnieje otrzymane przez Fundusz zabezpieczenie należności, której wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2007 roku wynosi 4 700 tys. zł. Zabezpieczeniem tym jest nieruchomości przy ulicy Puławskiej w Warszawie na której ustanowiono hipotekę na rzecz Funduszu. Wartość godziwa tej nieruchomości przewyższa wartość bilansową ww. należności.

Na dzień 30.06.2007 roku istnieje otrzymane przez Fundusz zabezpieczenie należności, której wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2007 roku wynosi 20 425 tys. zł. Zabezpieczeniem jest prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w dzielnicy Krowodrza w Krakowie, na którym ustanowiono hipotekę kaucyjną na rzecz Funduszu. Wartość godziwa nieruchomości przewyższa wartość bilansową ww. należności.

16 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Stan na początek okresu	13 838	7 075	7 075
Zbycie jednostki stowarzyszonej	- 9 871	0	0
Udział w (stratach)/zyskach	1 146	1 936	1 324
Utrata wartości	0	2 812	2 812
Pozostałe zmiany kapitałowe	-1 994	2 015	0
Stan na koniec okresu	3 119	13 838	11 211

Udział Funduszu w głównych jednostkach stowarzyszonych przedstawiał się w sposób:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata	Posiadane udziały (%)	Udział w głosach na WZA (%)
30.06.2007							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	94 755	54 864	43 945	18 060	7,82%	7,46%
31.12.2006							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	42 126	12 601	71 095	4 757	46,87%	25,10%
30.06.2006							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	37 735	13 815	36 350	3 193	46,87%	25,10%

17 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	Patenty i licencje
Stan na 1 stycznia 2006 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-71
Wartość księgowa netto	1
Okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	1
Amortyzacja	-1
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0
Stan na 30 czerwca 2006 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	0
Okres od 1 lipca 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.	
Wartość księgowa netto na początek roku	0
Amortyzacja	0
Wartość księgowa netto na koniec roku	0
Stan na 31 grudnia 2006 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	0
Okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.	
Wartość księgowa netto na początek roku	0
Amortyzacja	0
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0
Stan na 30 czerwca 2007 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

18 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 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 30 czerwca 2006 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	27	1	28
Amortyzacja	-3	0	-3
Wartość księgowa netto na koniec okresu	24	1	25
Stan na 30 czerwca 2006 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	236	101	337
Umorzenie	-212	-100	-312
Wartość księgowa netto	24	1	25
Okres od 1 lipca 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	24	1	25
Amortyzacja	-3	0	-3
Wartość księgowa netto na koniec okresu	21	1	22
Stan na 31 grudnia 2006 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	236	101	337
Umorzenie	-215	-100	-315
Wartość księgowa netto	21	1	22
Okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	21	1	22
Amortyzacja	-3	0	-3
Wartość księgowa netto na koniec okresu	18	1	19
Stan na 30 czerwca 2007 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	170	97	267
Umorzenie	-151	-97	-248
Wartość księgowa netto	19	0	19

W I półroczu 2007 roku Fundusz nie dokonał sprzedaży środków trwałych. W 2006 roku Fundusz dokonał sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, których łączna wartość brutto wyniosła 9 tys. zł. Sprzedane środki były w całości umorzone.

19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Zobowiązania handlowe	795	854	717
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 36)	617	609	609
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3	4	3
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji - brak noty kontraktowej)	1 020	969	968
Razem	1 818	1 827	1 688

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. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

20 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Suma zobowiązań	Wartość wymagalna w okresie do 30 dni	Wartość wymagalna w okresie od 31 do 90 dni	Wartość wymagalna w okresie od 91 do 360 dni	Wartość wymagalna w okresie powyżej 360 dni
30.06.2007	1 818	750		48	
31.12.2006	1 827	749		110	
30.06.2006	1 688	647		73	

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 30.06.2007 r. wynosiły 1 020 tys. zł, na 31.12.2006 r. oraz 30.06.2006 r. wynosiły 968 tys. zł. Na ww. rozliczenia międzyokresowe składają się głównie kwoty likwidacyjne lub upadłościowe ze spółek, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, a których likwidacja jeszcze nie została zakończona, a upadłość nie została ogłoszona.

21 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2006 r.	26 072 204	2 819	-
Stan na 30 czerwca 2006 r.	26 072 204	2 819	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-212	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	26 072 204	2 607	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.	52 144 408	5 214	-
Stan na 30 czerwca 2007 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

W I półroczu 2007 roku w obrębie kapitału podstawowego nie miały miejsca żadne zmiany.

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

Nazwa podmiotu	Stan na 30.06.2007		Stan na 30.06.2006	
	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%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. posiada następujące informacje o akcjonariuszach posiadających więcej niż 5% akcji:

W dniu 21 sierpnia 2007 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie o nabyciu przez Pana Krzysztofa Moska w transakcji giełdowej dokonanej w dniu 17 sierpnia 2007 r. 279 906 akcji Jupiter NFI S.A., stanowiących 0,54 % kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 279 906 głosów, stanowiących 0,54 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W wyniku tej transakcji Pan Krzysztof Moska posiada 2 418 394 akcje Jupiter NFI S.A. stanowiące 4,64% kapitału zakładowego Funduszu, a wraz z podmiotem od niego zależnym tj. spółką „Prymus” Sp. z o.o. posiada łącznie 2 679 094 akcje Jupiter NFI S.A. stanowiące 5,14% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniające do 2 679 094 głosów, stanowiących 5,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 23 sierpnia 2007 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie o nabyciu przez Pana Krzysztofa Moska w transakcji giełdowej dokonanej w dniu 20 sierpnia 2007 r. 401 606 akcji Jupiter NFI S.A., stanowiących 0,77 % kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 401 606 głosów, stanowiących 0,77 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W wyniku tej transakcji Pan Krzysztof Moska posiada 2 820 000 akcji Jupiter NFI S.A. stanowiących 5,41 % kapitału zakładowego Funduszu, a wraz z podmiotem od niego zależnym tj. spółką „Prymus” Sp. z o.o. posiada łącznie 3 080 700 akcji Jupiter NFI S.A. stanowiących 5,91% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 3 080 700 głosów, stanowiących 5,91 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

22 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	52 138	6 311	197 920	256 369
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	7 374	0	7 374
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	4 333	0	4 333
Stan na 30 czerwca 2006 r.	52 138	18 018	197 920	268 076
Stan na 1 stycznia 2006 r.	52 138	6 311	197 920	256 369
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	16 155	0	16 155
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	-4 744	0	-4 744
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-52 138	0	-197 920	-250 058
Podwyższenie kapitału zakładowego	22 561	0	0	22 561
Zmiana w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	0	2 079	0	2 079
Stan na 31 grudnia 2006 r.	22 561	19 801	0	42 362
Stan na 1 stycznia 2007 r.	22 561	19 801	0	42 362
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	0	-8 278	0	-8 278
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	0	-38	0	-38
Zmiana w innych składnikach kapitału własnego jednostek stowarzyszonych	0	-1 994	0	-1 994
Stan na 30 czerwca 2007 r.	22 561	9 491	0	32 052

Kapitał zapasowy w wysokości 52 138 tys. zł, ujęty w pozostałych kapitałach na dzień 1 stycznia 2006 roku, stanowi korektę z tytułu hiperinflacji. W pozostałych kapitałach rezerwowych na dzień 1 stycznia 2006 r. ujęto 57 841 tys. zł jako kwotę przeszacowania z tytułu hiperinflacji.

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	1 205	21
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	156	160
Odsetki inne	2 262	511
Razem przychody z inwestycji	3 623	692
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	92	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	26 179	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	239	0
Dłużne papiery wartościowe	0	13
Inne	1 189	0
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	27 699	13
Niezrealizowane zyski z inwestycji – zysk z wyceny		
Prawa poboru	100 767	0
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	100 767	0
Razem przychody i zyski z inwestycji	132 089	705
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	-3 934
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	0	-3 934
Razem koszty i straty z inwestycji	0	-3 934

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

24 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Amortyzacja oraz utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-3	-4
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-3 500	-3 500
Usługi doradztwa finansowego	-275	-318
Usługi prawne	-56	-24
Pozostałe koszty	-535	-455
Razem	-4 369	-4 301

25 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Spłata należności spisanych, na które były utworzone odpisy aktualizujące	0	6
Razem	0	6

26 Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości		
Akcje i udziały dostępne do sprzedaży	-245	
Razem odpisy aktualizujące	-245	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	0	2 812
Razem rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	2 812
Razem	-245	2 812

W okresie obrotowym do dnia 30.06.2007 r. w związku z aktualizacją wyceny Fundusz rozpoznał trwałą utratę wartości dotyczącą akcji dostępnych do sprzedaży na kwotę 245 tys. zł. W okresie obrotowym do dnia 30 czerwca 2006 roku Fundusz dokonał odwrócenia odpisu aktualizującego w jednostkach wycenianych metodą praw własności w wysokości 2 812 tys. zł.

27 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

Podatek dochodowy	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Strata przed opodatkowaniem	128 621	-3 388
Podatek dochodowy (19%)	24 438	-644
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-26 265	-1 137
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu stanowiące trwałe różnice (19%)	2 049	1 139
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-114	-
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-	678
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-108	-36
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	-

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

28 Zysk na akcję**Podstawowy**

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

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Funduszu	128 621	-3 388
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	52 144	26 072
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,47	-0,13

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 I półroczu 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi 2,47 zł (w I półroczu 2006 roku strata 0,13 zł na akcję).

29 Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłat dywidendy.

30 Zyski lub starty według kategorii instrumentów

Zyski lub starty według kategorii instrumentów	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	101 956	
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	101 956	
*zysk	101 956	
Aktywa dostępne do sprzedaży	27 470	-1 088
-kwota przeniesiona z kapitału własnego	26 510	-3 920
*zysk	26 510	14
*strata	0	-3 934
- utrata wartości	-245	2 812
- dywidenda	1 205	20
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	387	
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	156	160
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	1 146	1 324
Inne aktywa finansowe	1 830	511
Razem	132 945	907

31 Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	1 830	510
Pożyczki udzielone	387	
Inwestycje	156	160
Razem	2 373	670
Koszty odsetkowe		
Razem	0	0

32 Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej)

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody z tytułu opłat		
Razem	0	0
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	152	57
Razem	152	57

33 Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	30.06.2007	30.06.2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-245	0

34 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2007, 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 deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

35 Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

36 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Funduszem są:

30.06.2007		31.12.2006		30.06.2006	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	3 690	3 693
Razem	3 690	3 693

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.

- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	617	609
Razem	617	609

37 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:

	30 czerwca 2007	30 czerwca 2006
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.)	0	0
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	4,92	3,96
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	2,47	-0,13

38 Sprawy sądowe

38.1 Egzekucja przeciwko Gromada Tours Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2004 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał klauzulę wykonalności dla wyroku wydanego 13 kwietnia 2004 nakazującego zapłatę przez Gromada Tours Sp. z o.o. kwoty 275 tys. zł na rzecz Funduszu. Sprawę skierowano do komornika. Egzekucja w toku.

38.2 Pozew z powództwa Torpol Sp. z o.o. o zapłatę

Torpol sp. z o.o. zawarł z Funduszem oraz innymi narodowymi funduszami inwestycyjnymi (Sprzedający) warunkową umowę sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych S.A. Powód wpłacił na rzecz Sprzedających 1 milion zł tytułem zadatku, proporcjonalnie do posiadanych przez Sprzedających ilości akcji. W toku realizacji tej umowy Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych zawartych w ofertach zakupu powołując się na okoliczności, o istnieniu których nie wiedział.

W postępowaniu sądowym z powództwa Torpol Sp. z o.o. domaga się zasądzenia kwot uiszczonych poszczególnym Sprzedającym tytułem zadatku. Na Fundusz przypada kwota roszczenia w wysokości 133 tys. zł. W odpowiedzi na pozew Fundusz domaga się oddalenia powództwa. Obecnie Sąd przesłuchuje świadków wnioskowanych przez powoda. Kolejne posiedzenie Sądu wyznaczone jest na 14 listopada 2007. W analogicznych sprawach wobec innych pozwanych narodowych funduszy inwestycyjnych powództwa Torpol Sp. z o.o. zostały oddalone.

39 Istotne wydarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

39.1 Wykorzystanie praw poboru akcji spółki Energopol-Południe S.A.

Na skutek podwyższenia Uchwałą NWZA Energopol-Południe S.A. z dnia 26 lutego 2007 roku kapitału zakładowego spółki Energopol-Południe S.A., która jest jednostką stowarzyszoną w stosunku do Funduszu, w dniu 23 marca 2007 roku Fundusz stał się posiadaczem 1 000 759 praw poboru. Skutki wyceny tych praw ujęto w wyniku finansowym zgodnie z MSR 39 pkt. 55a. Wycena tych praw na koniec I kwartału 2007 została odniesiona na wynik finansowy w kwocie 84 064 tys. zł.

W II kwartale 2007 roku część z posiadanych praw poboru akcji spółki Energopol-Południe S.A. tj. 71 929 szt. sprzedano. Łączny przychód ze sprzedaży tych praw wyniósł 7 231 tys. zł. Pozostałe 928 830 szt. praw poboru przeznaczono na zapis na akcje. Wartość posiadanych praw poboru na dzień zamiany praw poboru na akcje wyniosła 91 025 tys. zł. Skutek aktualizacji ich wartości na ten dzień ujęto w wyniku finansowym w kwocie 13 004 tys. zł.

Jedno prawo poboru uprawniało do nabycia 4 akcji spółki Energopol-Południe S.A. Tym samym Fundusz nabył w drodze zapisu podstawowego 3 715 320 szt. praw do akcji o wartości 14 861 tys. zł. Fundusz złożył ponadto zapis dodatkowy, w wyniku czego uzyskał dodatkowe 4 202 prawa do akcji o wartości 17 tys. zł. Łączna wartość obu przydziałów wyniosła 14 878 tys. zł. Jednocześnie wartość nabytych w drodze przydziału praw do akcji została powiększona o wartość praw poboru, tj. o kwotę 91 025 tys. zł. Zatem cena nabycia praw do akcji w ujęciu rachunkowym ukształtowała się ostatecznie na poziomie 105 903 tys. zł.

Na 30 czerwca 2007 roku wartość rynkowa praw do akcji wyniosła 91 128 tys. zł. Skutki wyceny ww. praw do akcji zakwalifikowanych do kategorii instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 14 775 tys. zł.

39.2 Sprzedaż akcji spółki Energopol-Południe S.A.

W wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki Energopol-Południe S.A. w I półroczu 2007 roku na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz posiada 173 767 akcji tej Spółki, co daje 7,82% kapitału zakładowego Spółki i 7,46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże należy zauważyć, iż udział ten wzrosło po zarejestrowaniu akcji nowej emisji, w wyniku której, jak już wspomniano, Fundusz nabył łącznie 3 719 522 prawa do akcji.

Pomimo posiadania na dzień 30.06.2007 r. mniej niż 20% głosów w Spółce, ze względu na powyższe, a także fakt iż Fundusz wywiera na Spółkę znaczący wpływ, przyjmuje się że Energopol-Południe S.A. jest w stosunku do Funduszu jednostką stowarzyszoną.

39.3 Zgłoszenie przez spółkę Netia S.A. przypadków naruszenia Umowy

W dniu 22 maja 2006 roku 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.

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, w kwocie 2 500 tys. zł każda z nich.

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.

39.4 Porozumienie dotyczące rozliczenia ceny za sprzedaż akcji spółki 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.

39.5 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 nowych udziałów 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.

Fundusz posiada opcję sprzedaży posiadanych udziałów w KCI Krowodrza sp. z o.o. na rzecz innej spółki z grupy KCI - KCI Łobzów sp. z o.o. Realizacja opcji sprzedaży będzie mogła mieć miejsce w dwu okresach czasowych: po roku lub dwóch latach od objęcia udziałów w KCI Krowodrza.

Niniejsza transakcja, ze względu na jej charakter, została w sprawozdaniu wykazana w pozycji należności z tytułu udzielonych pożyczek.

40 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

40.1 Nabycie praw do akcji spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

Na skutek podwyższenia Uchwałą nr 3 NWZA Ceramika Nowa Gala S.A. z dnia 30 marca 2007 r. kapitału zakładowego spółki Ceramika Nowa Gala S.A., Fundusz posiadając w portfelu inwestycyjnym akcje tej Spółki stał się posiadaczem praw poboru uprawniających do zapisu na akcje nowej emisji tej Spółki.

W dniu 19 lipca 2007 r. Fundusz wykorzystując posiadane prawa poboru nabył w drodze zapisu podstawowego 1 274 913 praw do akcji o wartości 4 080 tys. zł oraz dodatkowo w drodze zapisu dodatkowego nabył 1 870 praw do akcji o wartości 6 tys. zł. Wartość posiadanych praw poboru na dzień zamiany praw poboru na akcje wyniosła 4 360 tys. zł. Zatem cena nabycia praw do akcji ukształtowała się ostatecznie na poziomie 8 446 tys. zł.

40.2 Rejestracja akcji serii F spółki Energopol-Południe S.A.

W dniu 16 lipca 2007 r. Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Energopol-Południe S.A. Tym samym Fundusz stał się posiadaczem 3 719 522 akcji serii F. Po zarejestrowaniu posiadał łącznie 3 893 289 szt. akcji tej Spółki, co stanowiło 35,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

40.3 Nabycie udziałów spółki Globstar Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej z czterema osobami fizycznymi, 980 udziałów w spółce Globstar Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, stanowiących 51 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 51 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Globstar Sp. z o.o. została założona w lutym 2007 roku a jej przedmiotem działalności jest budownictwo. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 11.229.tys. zł.

40.4 Nabycie udziałów spółki „Centrum Wystawienniczo – Targowe Organdyna” 2006 Sp. z o.o.

W dniu 5 października 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej z dwoma osobami fizycznymi w dniu 2 października br., 51 udziałów w spółce "Centrum Wystawienniczo – Targowe Organdyna 2006" Spółka z o.o. z siedzibą w Pruszkowie (Spółka), o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, stanowiących 51 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 51 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 51 tys. zł. tj. po 1 tys. Zł. za każdy udział. Nabycie w/w udziałów przez Fundusz ma związek z wcześniejszą inwestycją Funduszu dokonaną w udziały spółki GLOBSTAR Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach. Pozostałe 49 % udziałów Spółki, na podstawie tej samej umowy i na tych samych warunkach, nabył Pan Krzysztof Brzeski, partner Funduszu w Spółce GLOBSTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

40.5 Złożenie pozwu przeciwko „Netia” S.A.

W dniu 21.09.2007 roku Fundusz złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew przeciwko „Netia” S.A. w związku zakwestionowaniem i nie zaplaceniem przez „Netia” S.A. drugiej części płatności z tytułu sprzedaży przez Fundusz na rzecz „Netia” S.A. akcji spółki Pro Futuro S.A. Wartość przedmiotu sporu to 2 084 tys. zł.

40.6 Zbycie akcji spółki Energopol-Południe S.A. w celu realizacji art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie

W dniu 18 października 2007 roku Fundusz zbył 232.740 szt. akcji Energopol-Południe S.A., co stanowi 2,1% kapitału akcyjnego Spółki i 2,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu tej transakcji Fundusz posiada 3.660.549 szt. akcji Spółki, co stanowi 32,98% udziału w kapitale akcyjnym i 32,98% ogólnej liczby głosów na WZA.

Powyższego zbycia akcji Spółki Fundusz dokonał z uwagi na wynikający z art. 73 ust. ustawy o ofercie obowiązek zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

40.5 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 października 2007 r.

W dniu 23 października 2007 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane za 2006 r.

Zysk netto Funduszu wykazany w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2006 roku w kwocie 337 tys. zł. przeniesiono w całości na kapitał zapasowy Funduszu.

41 Inne informacje istotne dla oceny funduszu

W niniejszym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenione zostały zgodnie z metodą praw własności. W 2006 r. sprzedając jednostki od niego zależne nad którymi sprawował kontrolę, Fundusz przestał być jednostką dominującą. Na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadał on nadal w swoim portfelu akcje spółki Energopol-Południe S.A., które są wykazywane jako inwestycja w jednostkach stowarzyszonych. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zgodnie z którymi Fundusz sporządza sprawozdania finansowe od 1 stycznia 2005 r., stawiają w takiej sytuacji wymóg sporządzenia sprawozdania finansowego, w którym jednostki stowarzyszone wyceniane są według metody praw własności.

Wartość bilansowa akcji spółki Energopol-Południe S.A. przy zastosowaniu metody praw własności wyniosła na 30 czerwca 2007 r. 3 119 tys. zł. W przypadku gdyby inwestycja ta była wyceniana w wartości godziwej (według kursu giełdowego) jej wartość wyniosłaby 4 391 tys. zł., co skutkowałoby wzrostem wartości aktywów netto o 1 272 tys. zł w stosunku do wartości prezentowanej w niniejszym sprawozdaniu, tj. do kwoty 256 791 tys. zł. Wynik finansowy netto Funduszu miałby wartość 134 324 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2007 r.**- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

42 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe dla okresu półrocznego

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 50 pb w PLN	- 0 pb w PLN	+ 50pb w PLN	- 0 pb w PLN	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 697	443	0						
Aktywa dostępne do sprzedaży	129 034	39						24 256	-24 256
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	7 683	38	0						
Wpływ na aktywa finansowe		520						24 256	-24 256
Zobowiązania finansowe									
Wpływ na zobowiązania finansowe									
Razem zwiększenie / zmniejszenie		520	0					24 256	-24 256

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 6 m-cy następujących od dnia bilansowego (zmiana stopy procentowej i innych czynników ryzyka w ujęciu półrocznym)

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe. Nie analizowano zmian z tytułu ryzyka rynkowego dla pozycji zamkniętych tuż po dniu bilansowym.

Potencjalne zmiany stopy procentowej ustalono na podstawie analizy zmian stóp procentowych w przeszłości i oczekiwań Funduszu odnośnie kształtowania się tych stóp w przyszłości. Możliwe zmiany innego ryzyka cenowego ustalono na podstawie analizy zmian kursu notowań giełdowych akcji spółek kluczowych z punktu widzenia portfela inwestycyjnego Funduszu, a także analizy zmian indeksu WIG.

W wyniku przeprowadzonej dla okresu półrocznego analizy ustalono możliwy wpływ ryzyka rynkowego na wynik finansowy Funduszu w wysokości +520 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał w wysokości +/- 24 256 tys. zł.