

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2007 rok

31 grudnia 2007 r.

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2007 rok

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2007 rok.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 20 czerwca 2008 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r.
- sprawozdanie jednostkowe
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Aktywa			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	83 521	96 227
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	89 426	85 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	27 791	6 232
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	1 797	-
Wartości niematerialne	15	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	16	19	22
Aktywa, razem		202 554	187 909
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	1 065	1 827
Zobowiązania, razem		1 065	1 827
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	5 214	5 214
Akcje własne	19	-3 099	-
Pozostałe kapitały	20	38 992	98 094
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		160 382	82 774
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	21	82 774	82 437
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		77 608	337
Kapitał własny, razem		201 489	186 082
Pasywa, razem		202 554	187 909

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	rok 2007	rok 2006
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		144 840	12 784
Przychody i zyski z inwestycji	22	144 802	11 092
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	24	38	1 692
Koszty i straty		-67 222	-12 447
Koszty i straty z inwestycji	22	-10	-3 934
Koszty operacyjne	23	-8 765	-8 513
Pozostałe koszty i straty operacyjne	25	-103	-
Rezerwy i utrata wartości	26	-58 344	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		77 618	337
Podatek dochodowy	27	-10	-
Zysk / Strata netto		77 608	337
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)			
	Nota	rok 2007	rok 2006
- podstawowy	28	1,49	0,01
- rozwodniony	28	1,49	0,01

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r.**- sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.		2 819	-	259 815	-167 833	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20	-	-	65 776	-	65 776
- zysk/strata netto bieżącego okresu		-	-	-	337	337
Zyski/straty ujęte w roku obrotowym		-	-	65 776	337	66 113
- podwyższenie kapitału podstawowego	19	2 607	-	22 561	-	25 168
- pokrycie straty z lat ubiegłych	19,20,21	-212	-	-250 058	250 270	-
Stan na 31 grudnia 2006 r.		5 214	-	98 094	82 774	186 082
Stan na 1 stycznia 2007 r.		5 214	-	98 094	82 774	186 082
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20	-	-	-59 102	-	-59 102
- zysk/strata netto bieżącego okresu		-	-	-	77 608	77 608
Zyski/strata ujęte w roku obrotowym		-	-	-59 102	77 608	18 506
- zakup akcji własnych	19	-	-3 099	-	-	-3 099
Stan na 31 grudnia 2007 r.		5 214	-3 099	38 992	160 382	201 489

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r.**- sprawozdanie jednostkowe**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	rok 2007	rok 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		77 618	337
Korekty razem		-64 601	38 274
Amortyzacja		6	7
Zysk z działalności inwestycyjnej		-197	-278
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		-64 410	38 545
- aktywów dostępnych do sprzedaży		-63 100	42 017
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-548	-3 056
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-762	-416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 017	38 611
Podatek dochodowy		-50	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		12 967	38 611
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		37 300	52 318
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	1
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		37 300	52 317
Wydatki		-59 874	-45 698
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-3	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-38 900	-45 682
Kredyty i pożyczki udzielone		-20 971	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-22 574	6 620
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		-	26 072
Wpływy z emisji akcji		-	26 072
Wydatki		-	-804
Zakup akcji własnych	19	-3 099	-
Wydatki związane z emisją akcji		-	-804
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		-3 099	25 268
Przepływy pieniężne netto, razem		-12 706	70 499
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9	96 227	25 728
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	9	83 521	96 227

W 2007 r. odsetki otrzymane wyniosły 3 784 tys. zł (w 2006 r.: 1 989 tys. zł). Dywidendy otrzymane w 2007 r. wyniosły 1 205 tys. zł (w 2006 r.: 165 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Noty do sprawozdania finansowego

1 Zestawienie portfela inwestycyjnego

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	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 początek roku obrotowego	76 925	-	8 503	-	-	-	85 428
a) Zwiększenia (z tytułu)	109 041	117 617	27 707	7 947	39 097	101 438	402 847
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	94 826	114 349	11 410	7 729	38 900	-	267 214
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	1 713	-	15 619	-	-	-	17 332
-naliczone odsetki	-	-	-	218	197	-	415
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	12 502	3 268	678	-	-	-	16 448
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	101 438	101 438
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-124 367	-117 617	-16 148	-182	-37 300	-101 438	-397 052
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-21 936	-94 257	-15 662	-	-37 114	-101 428	-270 397
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-28 975	-23 360	-240	-	-	-	-52 575
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-10	-10
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-15 358	-	-	-	-	-	-15 358
-naliczone odsetki	-	-	-	-182	-186	-	-368
-utrata wartości	-58 098	-	-246	-	-	-	-58 344
Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.	61 599	-	20 062	7 765	1 797	-	91 223

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				11 410
	wartość wg ceny nabycia				46 400
	wartość godziwa				11 410
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	39 184			0
	wartość według ceny nabycia	100 501			1 385
	wartość godziwa	39 184			0
	wartość rynkowa	39 184			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	22 415			8 652
	wartość według ceny nabycia	12 278			24 499
	wartość godziwa	22 415			8 652
	wartość rynkowa	22 415			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 765
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 765
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				1 797
	wartość według ceny nabycia				1 786
	wartość godziwa				1 797
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	61 599			29 624
	wartość według ceny nabycia	112 779			81 799
	wartość godziwa	61 599			29 624
	wartość rynkowa	61 599			

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	5 093	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	828	0,61	0,61
3	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	795	1,93	1,93
4	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	623	1,93	1,93
5	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	622	3,86	3,86
6	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	600	1,93	1,93
7	Blachowni Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	423	3,86	3,86
8	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
9	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
10	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	80	1,93	1,93
11	Zakłady Metalurgiczne POMET S.A.	Poznań	Odlewnictwo staliwa	68	1,93	1,93
12	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
13	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
14	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
15	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	-	1,86	1,86
16	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
17	Beskidzkie Tartaki „BESTAR” S.A. w upadłości	Kęty	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	-	6,43	6,43
18	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
19	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
20	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
21	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
22	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	-	0,43	0,43
23	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
24	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,13	1,13
25	Zakłady Mięsne w Kościanie S.A. w upadłości	Kościan	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,93	1,93
26	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
27	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
28	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	-	1,93	1,93
29	Korporacja Budowlana POZNAN-PÓŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
30	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
31	CHEMOMONTAŻ S.A. w upadłości	Pionki	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	0,66	0,66
32	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	0,35	0,35
33	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	-	3,86	3,86
34	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	-	3,87	3,87
35	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
36	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	Odlewnictwo żeliwa	-	3,86	3,86
37	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
38	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
39	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DEKORA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	-	0,96	0,96
40	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
41	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	-	2,91	2,91
42	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	-	8,56	8,56
Razem				9 432		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości*																						
Razem																							

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	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	3 611 443	100 501	-61 317	39 184	39 184	32,54	32,54	
2.	GLOBSTAR Sp. z o. o.	Nienotowana	Katowice	Działalność deweloperska	zależna	980	11 357	-	11 357		51,04	51,04	
3.	"Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdy 2006" Sp. z o.o.**	Nienotowana	Pruszków	Działalność deweloperska	zależna	51	53	-	53		51,04*	51,04*	
4.	„AUTO CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o. o	Nienotowana	Warszawa	Działalność deweloperska	zależna	41 000	0***	-	0		100,00	100,00	
5.	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	
6.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0		99,92	99,92	
7.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0		88,01	88,01	
Razem						146 901	-96 307	50 594	39 184				

* Suma udziału bezpośredniego i pośredniego. Bezpośredni udział wynosi 0,12%

** Po dniu bilansowym spółka zmieniła nazwę na Jupiter Plaza Sp. z o.o.

*** Cena nabycia wynosi 116,90 zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Investycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1.	Energopol Południe S.A.	84 884	1 994	21 133	27 609	1 067	-	-	576	-	-	-	174	28 817	2 097	81 473	61 423	44 400	1 568	15 455	20 050
2.	GLOBSTAR Sp. z o. o.	20 030	19 724	50	77	-	-	-	22 000	-	-	-	-	-	-	22 127	18 068	960	1 184	15 924	4 059
3.	"Cenrum Wystawienniczo -Targowe Oragnidyna 2006" Sp. z o.o.	-	-136	10	83	21 200	-	-	-	-	-	-	1 056	-	-	22 349	21 914	22 050	-	-136	435
4.	"AUTO CENTRUM PUŁAWSKA" Sp. z o. o	505	-380	5	-	3 961	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 966	-1 485	4 100	-	-5 585	5 451
5.	Mega Plus S.A. w upadłości*																				
6.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																				
7.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																				
Razem		105 419	21 202	21 198	27 769	26 228	-	-	22 576	-	-	-	1 230	28 817	2 097	129 915	99 920	71 510	2 752	25 658	29 995

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w 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	3 826 610	21 046	21 046	6,71	6,71	-
2	Zakłady automatyki POLNA S.A.	Przemyśl	23 524	541	541	2,83	2,83	-
3	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48	-	19,93	19,93	-
4	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
5	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
	Razem			21 635	21 587			

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		8	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		51	1
	Razem				7 700	7 729		59	3

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	BROWARY ŻYWIEC S.A.	obligacje korporacyjne	PL2ZY10108B6	2008-01-10	1 800	1 786		11	1
	Razem				1 800	1 786		11	1

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2 Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu.
2. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani zawierać kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją, przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców.

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

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 20 czerwca 2008 r.

Jupiter NFI S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Walnych Zgromadzeń tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2007 rok zostało zatwierdzone w dniu 20 czerwca 2008 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Na dzień 1 stycznia 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	74.92 %	74.92 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	56.95 %	57.63 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46.87 %	25.10 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01 %
Odlownia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 1 stycznia 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 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 31 grudnia 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	32,54 %	32,54 %
GLOBSTAR Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	51,04 %	51,04 %
„Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006” Sp. z o.o.***	Spółka zależna	Polska	51,04 %**	51,04 %**
„AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00 %	100,00 %
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 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 31 grudnia 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.

** Suma udziału bezpośredniego i pośredniego. Udział bezpośredni wynosi 0,12%

*** Po dniu bilansowym spółka zmieniła nazwę na Jupiter Plaza Sp. z o.o.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Fundusz.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w notach 3.3-3.20 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2007 r.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”** Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza wymóg kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, które są powiązane z określonymi aktywami. Dotyczy to aktywów, które wymagają znaczącego czasu do przygotowania ich do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego ma zastosowanie jedynie przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Standard dopuszcza jego wcześniejsze stosowanie.
- **KIMSF 13 – Programy lojalnościowe** KIMSF 13 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Interpretacja daje wytyczne dotyczące rozpoznawania przychodów przez podmioty oferujące programy lojalnościowe swoim klientom za nabywanie dóbr i usługi. Zmiany te nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- **KIMSF 14 - Limity dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń**, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie KIMSF 14 został wydany 5 lipca 2007 r. Interpretacja daje wytyczne, w jakich przypadkach zwroty lub zmniejszenia z tytułu przyszłych składek powinny być uznawane za dostępne, w szczególności jeśli istnieje minimalny wymóg w zakresie finansowania przyszłych składek na rzecz pracowników. Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.
- **Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych** Zmiany do MSR 1 zostały wydane 6 września 2007 r. i odnoszą się do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie, przy czym wcześniejsze ich stosowanie jest również dozwolone. Wprowadzone zmiany wymagają zawarcia w sprawozdaniu finansowym informacji zagregowanych na podstawie wspólnej charakterystyki oraz sporządzenia zbiorczego rachunku przychodów.
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych oraz zmiana do MSR 27 skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe** Zmiany do MSSF 3 i MSR 27 zostały wydane 10 stycznia 2008 r. i odnoszą się do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r., przy czym wcześniejsze ich stosowanie jest dozwolone. Zmiany zawierają nowe wytyczne dotyczące ujęcia nabycia jednostek zależnych i połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany te nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Spółka zastosuje się do wprowadzonych zmian w odniesieniu do transakcji, które będą miały miejsce w przyszłości.
- **Zmiana do MSSF 2 - Płatności rozliczane w akcjach** Zmiana została opublikowana 17 stycznia 2008 r. i odnosi się do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później. Zmiana daje wytyczne dotyczące warunków nabywania uprawnień oraz wprowadza nakaz takiego samego traktowania księgowego warunków nabywania uprawnień powiązanych z okresem zatrudnienia i wydajnością.

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

- **KIMSF 12** – Przygotowania do korzystania z koncesji na świadczenie usług
- **KIMSF 13** – Programy lojalnościowe dla klientów
- **KIMSF 14** – Limity dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- **Zmiany do MSR 23** – Koszty pożyczek
- **Zmiany do MSR 1** – Prezentacja sprawozdań finansowych
- **Zmiany do MSSF 3** Połączenie jednostek gospodarczych oraz zmiana do MSR 27 skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe
- **Zmiana do MSSF 2** - Płatności rozliczane w akcjach.

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

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

3.3 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 4 par. 95 Rozporządzenia MF z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez remitentów papierów wartościowych w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

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

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

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

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

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

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

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje 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, wyliczonym 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.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, a także 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. zarządzenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji 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 wyliczanych 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 notcie 5.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4 Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje 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 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 2007 roku oraz z okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

d) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

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

3.5 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

3.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.9 Inne aktywa

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.10 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

3.11 Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

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

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

3.12 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

lub

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.13 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.14 Koszty i straty

- Koszty i straty z inwestycji

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

- Koszty operacyjne

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

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.15 Utrata wartości

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

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

3.16 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

3.18 Wypłata dywidendy

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

3.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

3.20 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Fundusz może narażać ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, 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.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Funduszu wyrażone są głównie w walucie polskiej w związku z tym, z punktu widzenia Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 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 istotnego wpływu tego parametru na wyniki Funduszu.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). 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. 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 występowania 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 obligacjach korporacyjnych i certyfikatach depozytowych. Ryzyko płynności w przypadku Funduszu jest nieznaczne ze względu na fakt posiadania 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.

Na 31.12.2007r. Fundusz rozpoznał utratę wartości m.in. akcji spółki Energopol-Południe S.A. w kwocie 58 098 tys. zł. Rynkowa wartość pakietu akcji tej spółki będących w posiadaniu Funduszu na 31.12.2007 r. ukształtowała się na poziomie 39.184 tys. zł (kurs giełdowy 10,85 zł/akcję). Średnia cena nabycia akcji tej spółki znajdujących się w portfelu Funduszu na 31.12.2007 wynosi 27,83 zł. (kwota faktycznie wydatkowana powiększona o wartość praw poboru z dnia przydziału praw do akcji). Według przeprowadzonej wyceny dyrektorskiej, opartej na metodzie mnożnikowej i dochodowej, wartość tego pakietu na 31.12.2007r. wynosi 40.693 tys. zł. (11,27 zł/akcję). Przesłanki, takie jak:

- zła sytuacja na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, która po kryzysie na rynku finansowym odreagowuje znacznie wolniej niż pozostałe światowe parkiety,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- znacznie wyższy spadek notowań akcji spółki Energopol-Południe S.A. niż spadek wskaźnika dla sektora spółek budowlanych,
 - odrobienie spadków, które ostatnio wystąpiły (listopad 2007r.- styczeń 2008 r.) wydaje się niemożliwe do końca 2008 r., ugruntowują w przekonaniu, że realna wartość pakietu akcji tej spółki to wartość wynikająca z wyceny dyrektorskiej.
- W związku z powyższym, różnicę pomiędzy wartością akcji z wyceny dyrektorskiej, a średnią ceną nabycia akcji pomniejszoną o odpisy z tytułu utraty wartości z lat poprzednich ujęto na 31.12.2007 w wyniku finansowym jako utratę wartości.

6 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7 Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2007 Wartość godziwa	31.12.2007 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	1 797	1 797						1 797	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	89 426	89 426			89 426*				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	27 791	27 791					27 791		
Gotówka i jej ekwiwalenty	83 521	83 521							83 521
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2007 Wartość godziwa	31.12.2007 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	1 065	1 065					1 065		

* Kwota ta obejmuje m.in. nienotowane dłużne papiery wartościowe o wartości 7 765 tys. zł. Zgodnie z MSR 39, pkt 55b odsetki wyliczone od tych papierów wartościowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- 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	85 428	85 428			85 428				
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. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- 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
31.12.2007						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 797	1 797				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	89 426	89 426				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	27 791	27 746*		45		
Gotówka i jej ekwiwalenty	83 521	83 521				
31.12.2006						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	85 428	85 428				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 232	6 228*				4
Gotówka i jej ekwiwalenty	96 227	96 227				

* W ramach należności nieprzeterminowanych wyróżnia się pozycje w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków spłaty. Na dzień 31.12.2007 roku były to pożyczki o wartości 674 tys. zł oraz należność o wartości 4 700 tys. zł., na dzień 31.12.2006 była to należność o wartości 4 700 tys. zł

9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – bilans	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie	2	1
Środki pieniężne w banku	809	363
Krótkoterminowe depozyty bankowe	82 500	95 650
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	210	213
Razem	83 521	96 227

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w 2007 r. wyniosła od 3,40 % do 5,59 % (za 2006 rok wynosiła od 3,40% do 4,35%). Termin zapadalności tych depozytów wyniósł od 1 do 64 dni w 2007 r. (od 2 do 90 dni w 2006 roku).

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz są denominowane w zł.

10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	85 428	61 669
Zwiększenia	134 092	38 473
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-12 648	-80 490
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 20)	-59 102	65 776
Utrata wartości	-58 344	-
Stan na koniec okresu	89 426	85 428

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	31.12.2007	31.12.2006
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	61 599	76 925
– akcje i udziały	61 599	76 925
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	27 827	8 503
– akcje i udziały	20 062	8 503
– obligacje korporacyjne	7 765	-
Razem	89 426	85 428

11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	31.12.2007	31.12.2006
Obligacje korporacyjne	1 797	-
Razem brutto	1 797	-
Minus: odpisy aktualizujące	-	-
Razem netto	1 797	-

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2007 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data wymagalności	Wartość księgowa
Browary żywiec	Obligacje korporacyjne	PLN	5,23%	2008-01-10	1 797
Razem					1 797

12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	23 150	1 254
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	260	6 370
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	40	0
Pozostałe należności	759	764
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-2 096	-2 156
Należności bez podmiotów powiązanych netto	22 113	6 232
Należności od podmiotów powiązanych (nota 36)	4 700	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 36)	1 038	-
Minus: odpis z tytułu utraty wartości (nota 36)	-60	-
Należności netto razem	27 791	6 232
Część długoterminowa	21 976	-
Część krótkoterminowa	5 815	6 232

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

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

13 Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności
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 2007 r.	1 234	260	662
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 234	260	662

14 Zabezpieczenia otrzymane

Na dzień 31.12.2007 roku i 31.12.2006 roku istniało otrzymane przez Fundusz zabezpieczenie należności, której wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku wynosi 4 700 tys. zł. Zabezpieczeniem tym jest nieruchomość przy ulicy Puławskiej w Warszawie na której ustanowiono hipotekę na rzecz Funduszu. Wartość godziwa tej nieruchomości jest zbliżona do wartości bilansowej ww. należności.

Na dzień 31.12.2007 roku istnieje otrzymane przez Fundusz zabezpieczenie należności, której wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku wynosi 21 976 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.

15 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	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 31 grudnia 2006 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	1
Amortyzacja	-1
Stan na 31 grudnia 2006 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	0
Okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	0
Amortyzacja	0
Stan na 31 grudnia 2007 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-

16 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 31 grudnia 2006 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	27	1	28
Amortyzacja	-5	-1	-6
Wartość księgowa netto	22	-	22
Stan na 31 grudnia 2006 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	231	97	328
Umorzenie	-209	97	-306
Wartość księgowa netto	22	-	22
Okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	22	-	22
Zwiększenie (nabycie)	3	-	3
Amortyzacja	-6	-	-6
Wartość księgowa netto	19	-	19
Stan na 31 grudnia 2007 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	164	97	261
Umorzenie	-145	-97	-242
Wartość księgowa netto na koniec okresu	19	-	19

W 2007 roku Fundusz dokonał sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, których łączna wartość brutto wyniosła 9 tys. zł a także przeznaczył do likwidacji środki o wartości 61 tys. brutto (w 2006 roku sprzedano rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 9 tys. zł). Sprzedane i przeznaczone do likwidacji środki trwałe były w całości umorzone.

17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe	754	854
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 36)	609	609
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	3	4
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	308	969
Razem	1 065	1 827
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	1 065	1 827

Wszystkie zobowiązania są denominowane w zł.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

18 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
31.12.2007	1 065	647		110	
31.12.2006	1 827	749		110	

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 31.12.2007 r. wynosiły 308 tys. zł, na 31.12.2006 r. wynosiły 968 tys. zł. Na ww. rozliczenia międzyokresowe składają się otrzymana zapłata za sprzedane akcje, w przypadku których nie miało miejsca przeniesienie praw własności oraz 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.

19 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 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	-
Nabycie akcji własnych	-914 121	-	-3 099
Stan na 31 grudnia 2007 r.	51 230 287	5 214	-3 099

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

Rozliczenie emisji akcji serii C przedstawia się następująco:

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

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

W 2007 r. Fundusz nabył łącznie 914 121 akcji własnych celem ich umorzenia z łączną cenę 3 099 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowią 1,75 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1,75 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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

Nazwa podmiotu	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	24 082 871	46,18%	24 082 871	46,18%
Jupiter NFI	914 121	1,75%	0	0
Pozostali akcjonariusze	27 147 416	52,07%	28 061 537	53,82%
Razem	52 144 408	52 144 408	52 144 408	100%

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

20 Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	52 138	197 920	9 757	259 815
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	70 520	70 520
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-4 744	-4 744
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-52 138	-197 920	-	-250 058
Podwyższenie kapitału podstawowego	22 561	-	-	22 561
Stan na 31 grudnia 2006 r.	22 561	-	75 533	98 094
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-36 128	-36 128
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-22 974	-22 974
Stan na 31 grudnia 2007 r.	22 561	-	16 431	38 992

21 Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

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

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

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

Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inny wynik nie podzielony	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	73 319	45 313	-273 190	-154 558
Pokrycie straty z lat ubiegłych ¹	-	-36 195	273 190	236 995
Stan na 31 grudnia 2006 r.	73 319	9 118	-	82 437
Pokrycie straty z lat ubiegłych ¹	337	-	-	337
Stan na 31 grudnia 2007 r.	73 656	9 118	-	82 774

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2007 rok	2006 rok
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	1 205	165
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Funduszu	714	-
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	439	277
Odsetki bankowe	3 766	2 202
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 962	-
Pozostałe odsetki	45	-
Razem przychody z inwestycji	8 131	2 644
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	92	8 355
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	31 299	-
Akcje i udziały pozostałych jednostkach	2 654	-
Dłużne papiery wartościowe	-	93
Prawa poboru	1 189	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	35 234	8 448
Niezrealizowane zyski z inwestycji – zyski z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	101 437	-
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	101 437	-
Razem przychody i zyski z inwestycji	144 802	11 092
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-	-3 934
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-	-3 934
Niezrealizowane straty z inwestycji – zyski z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-10	-
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	-10	-
Razem koszty i straty z inwestycji	-10	-3 934

23 Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	2007 rok	2006 rok
Amortyzacja	-6	-7
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-647	-627
Usługi prawne	-182	-23
Pozostałe koszty	-930	-856
Razem	-8 765	-8 513

24 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2007 rok	2006 rok
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1	1
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	31
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	1 660
Pozostałe	37	0
Razem	38	1 692

25 Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	2007 rok	2006 rok
Oplaty sądowe	-100	-
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-3	-
Razem	-103	-

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

26 Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	2007 rok	2006 rok
Odpisy aktualizujące:		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-58 344	-
Razem odpisy aktualizujące	-58 344	-

27 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2007 rok	2006 rok
Podatek bieżący	-10	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-10	-

	2007 rok	2006 rok
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	77 618	337
Podatek dochodowy (19%)	14 747	64
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-27 322	-9 398
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	14 353	8 777
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-1 363	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-	581
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	-405	-24
Razem	10	-

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

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”.

	2007 rok	2006 rok
Zysk / Strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	77 608	337
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	52 075	33 808
Podstawowy zysk / strata na akcję (w zł na jedną akcję)	1,49	0,01

Rozwodniony

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

W roku obrotowym 2007 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi 1,49 zł (w roku 2006 zysk 0,01 zł na akcję).

29 Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend.

30 Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	102 617	-
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	102 617	-
*zysk	102 627	-
*strata	-10	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-22 381	4 679
-kwota przeniesiona z kapitału własnego	34 758	4 514
*zysk	34 758	8 448
*strata	-	-3 934
- utrata wartości	-58 344	-
- dywidenda	1 205	165
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 962	-
Utrata wartości należności	60	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	439	277
Inne aktywa finansowe	3 766	1 889
Razem	86 403	6 845

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

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	3 766	1 889
Pożyczki udzielone	1 962	-
Inwestycje	439	277
Razem	6 167	2 166
Koszty odsetkowe		
Razem	-	-

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

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu opłat		
Razem	-	-
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	188	63
Razem	188	63

33 Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-58 344	-

34 Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

- W dniu 22 maja 2006 r. Fundusz zawarł ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 5 975 akcji zwykłych na okaziciela spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 75,87 % jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu. Przeniesienie własności sprzedanych akcji nastąpiło w dniu 4 lipca 2006 roku. Zgodnie z umową, w przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze Stron swoich zobowiązań (co zostanie ujawnione w okresie 2 lat od dnia przeniesienia własności), strona winna naruszenia zobowiązana będzie do zapłaty drugiej stronie płatności gwarancyjnej w kwocie 2 500 tys. zł za każde naruszenie, nie więcej jednak niż łącznie za wszystkie naruszenia 10 000 tys. zł.
- Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2007 i 2006 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:

31.12.2007		31.12.2006	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona
GLOBSTAR Sp. z o.o.	Spółka zależna		
„Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006” Sp. z o.o. *	Spółka zależna		
„AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA Sp. z o.o.	Spółka zależna		

* Po dniu bilansowym spółka zmieniła nazwę na Jupiter Plaza Sp. z o.o.

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	2007 rok	2006 rok
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	7 377	7 384
Razem	7 377	7 384

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku zakupu usług:

	2007 rok	2006 rok
Należności od podmiotów powiązanych		
GLOBSTAR Sp. z o.o.	154	-
„Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006” Sp. z o.o. *	139	-
„AUTO CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o.	5 385	-
Razem	5 678	-
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Trinity Management Sp. z o.o.	609	609
Razem	609	609

* Po dniu bilansowym spółka zmieniła nazwę na Jupiter Plaza Sp. z o.o.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	52 144 408	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	51 230 287	52 144 408
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	914 121	-
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	3,93	3,57
Zysk / Strata netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	1,49	0,01

38 Sprawy sądowe

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

W dniu 20 września 2004 r. Sąd Okręgowy w Warszawie nadał 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. Wszczęte przeciwko dłużnikowi postępowanie egzekucyjne okazało się bezskuteczne z uwagi na brak majątku, z którego egzekucja mogłaby być dokonana.

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 zwrotu kwot uiszczonych poszczególnym Sprzedającym tytułem zadatku. Na Fundusz przypada kwota roszczenia w wysokości 133 tys. zł. W odpowiedzi na pozew Fundusz domagał się oddalenia powództwa. W dniu 2 kwietnia 2008 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo wobec Jupiter NFI w całości. Wyrok jest prawomocny.

38.3 Złożenie pozwu przeciwko „Netia” S.A.

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.

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.

39 Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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.

W dniu 18 października 2007 roku Fundusz zbył 232.740 szt. akcji Energopol-Południe S.A., co stanowiło 2,1% kapitału akcyjnego Spółki i 2,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu tej transakcji Fundusz posiadał 3.660.549 szt. akcji Spółki, co stanowiło 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.

Na 31.12.2007 r. Fundusz posiada 3.611.443 akcje spółki Energopol-Południe S.A., co stanowi 32,54% udziału w kapitale akcyjnym i 32,54% ogólnej liczby głosów na WZA.

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

Zgodnie z umową sprzedaży z dnia 13 lipca 2006 r., Fundusz zbył pakiet akcji spółki dataCOM S.A. spółce MNI Telecom Sp. z o.o. za cenę w wysokości 19 000 tys. zł., z czego kwotę 18 000 tys. zł. Fundusz otrzymał wraz z przeniesieniem własności akcji (29 sierpnia 2006 r.) a pozostałą część ceny w kwocie 1 000 tys. zł. Fundusz miał otrzymać do dnia 31 lipca 2007 roku o ile wskaźnik marży brutto Spółki liczony za okres od czerwca 2006 roku do maja 2007 roku będzie nie mniejszy niż ten wskaźnik liczony za okres od czerwca 2005 roku do maja 2006 roku.

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

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

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

W dniu 14 maja 2007 r. Fundusz opłacił wszystkie obejmowane 9 411 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.

Fundusz nie wykorzystał opcji sprzedaży udziałów po upływie 1 roku od wejścia w inwestycję.

39.4 Wykorzystanie praw poboru 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.

39.5 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 51,04 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 51,04 % 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe - noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

39.6 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.

39.7 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.

39.8 Nabycie udziałów spółki „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o.

W dniu 6 listopada 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej ze spółką KBU PROTEKTOR S.A. w dniu 6 listopada br., 41.000 udziałów w spółce „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka), o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 1,00 (jeden) PLN. Ustalona w umowie kwota ceny sprzedaży wynika z faktu, iż Spółka posiada ujemne kapitały własne, a główny składnik majątku (nieruchomość) jest obciążony hipoteką ustanowioną na rzecz jedyne go wierzyciela Spółki, tj. Funduszu, którego wierzytelność przewyższa wartość tej nieruchomości.

Nabycie udziałów Spółki ma związek z inwestycjami Funduszu w branży nieruchomości. W dniu 23 lutego 2007 roku Spółka złożyła wniosek o wydanie warunków zabudowy dla inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego z garażem, o łącznej powierzchni użytkowej około 11.500 m², na posiadanej nieruchomości przy ulicy Puławskiej w Warszawie. Uzyskanie decyzji o warunkach zabudowy jest spodziewane w bieżącym roku.

39.9 Nabycie akcji własnych w celu umorzenia przez Jupiter NFI S.A.

W 2007 r. Fundusz nabył łącznie 914 121 akcji własnych celem ich umorzenia. Nabyte akcje własne stanowią 1,75 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1,75 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

40 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

40.1 Nabycie akcji własnych w celu umorzenia przez Jupiter NFI S.A.

W dniu 14 stycznia 2008 roku Fundusz nabył 50.000 akcji własnych Funduszu celem ich umorzenia. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 5.000 zł i akcje te stanowią 0,1 % kapitału zakładowego Funduszu oraz reprezentują 50.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Łącznie z akcjami własnymi wcześniej nabytymi, Fundusz, wg stanu na dzień 29 lutego 2008 roku posiadał 964 121 akcji własnych stanowiących 1,85 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1,85 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2007 r. - sprawozdanie jednostkowe
- noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

41 Analiza wrażliwości

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	
		+ 100 pb	- 0 pb	+ 100pb	- 0 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 521	835	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	89 426	78	-	-	-	-	-	16 332	-16 332
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 797	18	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		931	-	-	-	-	-	16 332	-16 332
Zobowiązania finansowe									
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie									
	-	931	-	-	-	-	-	16 332	-16 332

*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.

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 +931 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał w wysokości +/- 16 332 tys. zł.

Przez wpływ na kapitał należy rozumieć wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny.