

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za 2008 rok

31 grudnia 2008 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

**Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za 2008 rok**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 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 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259). Zarząd zapewnia, że sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

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

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

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Jadwiga Wiśniowska
Członek Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 30 kwietnia 2009r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Aktywa			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	31 756	83 586
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	22 598	38 832
Zapasy	12	-	25 764
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	25 195	22 217
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	16	20 405	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	53 221	1 797
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	12 808	19 987
Wartości niematerialne	18	-	3 094
Rzeczowe aktywa trwałe	19	13	19
Aktywa, razem		165 996	195 296
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 495	1 137
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	22	-	280
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	16	6 451	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	-	3 715
Zobowiązania, razem		7 946	5 132
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu, w tym:		149 643	181 737
Kapitał podstawowy	25	5 214	5 214
Akcje własne	25	-3 252	-3 099
Pozostałe kapitały	26	24 397	36 069
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		123 284	143 553
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych		143 553	95 157
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		-20 269	48 396
Kapitał mniejszości		8 407	8 427
Kapitał własny, razem		158 050	190 164
Pasywa, razem		165 996	195 296

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	rok 2008	rok 2007
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		10 888	61 164
Przychody i zyski z inwestycji	27	10 884	61 126
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		-	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	28	4	38
Koszty i straty		-14 210	-9 064
Koszty i straty z inwestycji	27		-10
Koszty operacyjne	28	-8 341	-8 765
Pozostałe koszty i straty operacyjne	30		-103
Rezerwy i utrata wartości	31	-5 869	-186
Zysk/strata z działalności operacyjnej		-3 322	52 100
Pozostałe koszty finansowe		-	-
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych		-3 487	-3 120
Zysk/strata przed opodatkowaniem		-6 809	48 980
Podatek dochodowy	32	0	-10
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		-6 809	48 970
Działalność zaniechana			
Zysk / Strata netto	16	-13 480	-701
Zysk / Strata netto		-20 289	48 269
Przypadający na:			
Akcjonariuszy podmiotu dominującego		-20 269	48 396
Akcjonariuszy mniejszościowych		-20	-127
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadająca na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota		
- podstawowa i rozwodniona	33	-0,13	0,94
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota		
- podstawowy i rozwodniony	33	-0,26	-0,01

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2007 r.		5 214	0	37 859	95 407	0	138 480
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	26	0	0	226	0	0	226
- zysk/strata netto bieżącego okresu				0	48 396	-127	48 269
Straty ujęte w roku obrotowym		0	0	226	48 396	-127	48 495
- zmiana struktury w własności		0	0	0	0	8 554	8 554
- nabycie akcji własnych		0	-3 099	0	0	0	-3 099
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych stowarzyszonych		0	0	-2 016	-250	0	-2 266
Stan na 31 grudnia 2007 r.		5 214	-3 099	36 069	143 553	8 427	190 164
Stan na 1 stycznia 2008 r.		5 214	-3 099	36 069	143 553	8 427	190 164
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	26	0	0	-11 649			-11 649
- zysk/strata netto bieżącego okresu		0	0	0	-20 269	-20	-20 289
Zyski ujęte w roku obrotowym		0	0	0	-20 269	-20	-31 938
- zmiana struktury własności	41	0	0	0	0	0	0
- nabycie akcji własnych		0	-153	0	0	0	-153
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych		0	0	-23	0	0	-23
Stan na 31 grudnia 2008 r.		5 214	-3 252	24 397	123 284	8 407	158 050

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	rok 2008	rok 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-20 289	48 279
Korekty razem		17 024	-25 121
Amortyzacja		6	6
Zysk/ Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0	0
Zysk z działalności inwestycyjnej		-1 282	-197
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		18 300	-25 155
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 584	-14 618
- zapasów		6 382	-205
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-3 975	-1 225
- innych aktywów		3 094	-
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych		1 058	-692
- zmiana w jednostkach stowarzyszonych		7 157	-8 415
- pozostałych zobowiązań		0	0
Pozostałe		0	225
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		-3 265	23 108
Zapłacony podatek dochodowy		0	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem, w tym:		-3 265	23 108
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		1 003	12 967
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej		-4 268	10 141
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		89 050	37 300
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	0
Sprzedaż jednostek zależnych		0	0
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		89 050	37 300
Wydatki		-139 192	-70 230
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	-3
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych instrumentów ich ekwiwalentów		0	-11 272
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-139 192	-38 900
Kredyty i pożyczki udzielone		0	-20 055
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem, w tym:		-50 142	-32 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności kontynuowanej		-50 142	-21 658
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej		0	-11 272
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		1 755	280
Wpływy z tytułu emisji akcji własnych		-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane		1 755	280
Wydatki		-153	-3 099
Odsetki zapłacone		-	-
Nabycie lub wykup akcji własnych	25	-153	-3 099
Wydatki związane z emisją akcji		-	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem, w tym:		1 602	-2 819
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności kontynuowanej		-153	-3 099
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej		1 755	280
Przepływy pieniężne netto razem, w tym:		-51 805	-12 641
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej		-49 292	-11 790
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej		-2 513	-851
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9	83 586	96 227
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	9	31 781	83 586

W 2008 r. odsetki otrzymane wyniosły 4 001 tys. zł (w 2007 r.: 3 784 tys. zł). Dywidendy otrzymane w 2008 r. wyniosły 1 846 tys. zł (w 2007 r.: 1 205 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu są one zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zestawienie portfela inwestycyjnego

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
Wartość bilansowa na 01.01.2008 r.	22 415	0	8 652	7 765	1 797	19 987	60 616
a) Zwiększenia (z tytułu)	714	-	30 028	455	131 774	2 715	165 686
- zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	714	-	-	-	130 518	2 715	133 947
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	-	-	28 957	-	-	-	28 957
-naliczone odsetki	-	-	-	455	1 256	-	1 711
- skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	1 071	-	-	-	1 071
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana udziału w składnikach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności na skutek podwyższenia kapitału podstawowego*	-	-	-	-	-	-	-
- udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (lub zmiany w innych składnikach kapitału własnego)	-	-	-	-	-	-	-
- korekta kapitału z aktualizacji wyceny w związku z asymilacją praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje	-	-	-	-	-	-	-
-przeniesienia z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-12 873	-	-29 106	-5 452	-80 350	-9 894	-137 675
- sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-302	-	-28 957	-5 009	-79 736	-516	-114 520
- skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-12 324	-	-	-	-	-	-12 324
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-1	-	-	-	-1
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	-247	-	-148	-	-	-	-395
- naliczone odsetki	-	-	-	-443	-614	-	-1 057
- utrata wartości	-	-	-	-	-	-5 868	-5 868
- udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności (lub zmiany w innych składnikach kapitału własnego)	-	-	-	-	-	-3 510	-3 510
- korekta wyniku finansowego w związku z przekształceniem się praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2008 r.	10 256	0	9 574	2 768	53 221	12 808	88 627

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	10 256			9 574
	wartość według ceny nabycia	12 690			24 499
	wartość godziwa	10 256			9 574
	wartość rynkowa	10 256			-
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				2 768
	wartość według ceny nabycia				2 720
	wartość godziwa				2 768
	wartość rynkowa				-
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				53 221
	wartość według ceny nabycia				52 569
	wartość godziwa				53 221
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	12 808			
	wartość według ceny nabycia	100 623			
	wartość godziwa	12 808			
	wartość rynkowa	12 808			
Razem					
	wartość bilansowa	23 064			65 564
	wartość według ceny nabycia	113 313			79 788
	wartość godziwa	23 064			65 564
	wartość rynkowa	23 064			

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	5 611	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	131	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	777	1,93	1,93
5	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	744	3,86	3,86
6	Kopalnia Piasku „KOTLARNIA” S.A.	Kotłarnia	Kopalnictwo żwiru i piasku	797	1,93	1,93
7	Blachowni Holding S.A.	Kędzierzyn-Koźle	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	503	3,86	3,86
8	Fabryka Maszyn Górniczo 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	-	1,93	1,93
11	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
12	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane S.A. w upadłości	Rybnik	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
13	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
14	BOLMAR Tłuszcze Roślinne S.A. w upadłości	Bogaczów	Produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	-	1,86	1,86
15	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
16	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
17	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
18	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
19	IZOLACJA NIDZICA S.A. w upadłości	Nidzica	Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych	-	0,43	0,43
20	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
21	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr.1 –JEDYNKA WROCŁAWSKA S.A. w upadłości	Wrocław	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,13	1,13
22	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
23	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
24	Huta Szkła Gospodarczego „ZĄBKOWICE” S.A.	Dąbrowa Górnicza	Produkcja szkła dmuchanego	-	1,93	1,93
25	Korporacja Budowlana POZNAN-PÓŁNOC S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
26	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
27	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	Pozostała sprzedaż hurtowa	-	0,35	0,35
28	Zakłady Konfekcji Technicznej „POLNAM” S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	-	3,86	3,86

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
29	Zakłady Przemysłu Wełnianego „Wega” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Tkanie materiałów wełnianych	-	3,87	3,87
30	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
31	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
32	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
33	Zakłady Tkanin Dekoracyjnych DOKERA S.A.	Żary	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	-	0,96	0,96
34	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
35	Stolbud Gorzów Wielkopolski Okna i Drzwi S.A. w upadłości	Gorzów Wlkp.	Produkcja drewnianych elementów konstrukcyjnych i wyrobów stolarki budowlanej	-	2,91	2,91
36	Pabianickie Zakłady Przemysłu Bawełnianego PAMOTEX S.A. w upadłości	Pabianice	Tkanie materiałów bawełnianych	-	8,56	8,56
Razem				9 658		

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, NIEPODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadania 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	3 638 755	100 623	-87 815	12 808	12 808	32,78	32,78		0
2	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	zależna	16 885	8 428	-8 428	0		99,92	99,92		0
							109 051	96 243	12 808	12 808				0

Na dzień 31.12.2007 JUPITER NFI S.A. prezentował w zestawieniu spółek zależnych i stowarzyszonych spółki : Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu, Grupa Handlowa Quercus S.A. oraz Mega Plus S.A. Dnia 14 marca 2008r. Sąd Rejonowy w Kilecach postanowił o ukończeniu postępowania upadłościowego spółki Mega Plus S.A. Dnia 15 kwietnia 2008 Sąd Rejonowy w Radomiu postanowił o ukończeniu postępowania upadłościowego Zakładów Zbożowo-Młynarskich „GRENO” w upadłości i wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Dnia 29 kwietnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego spółki Grupa Handlowa „Quercus” S.A. i zdecydował o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Powyższe podmioty zostały wykreślone z ksiąg JUPITER NFI S.A. i nie są dalej wykazywane w zestawieniu inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone na dzień 31.12.2008

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (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	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	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1.	Energopol Południe S.A.	93 981	-12 858	17 211	35 463	1 268	-	-	503	-	-	-	150	25 123	5 345	85 063	50 716	44 400	1 469	4 847	34 347
2.	3 Investment Sp. Z o.o. w likwidacji*																				
	Razem	93 981	-12 858	17 211	35 463	1 268	-	-	503	-	-	-	150	25 123	5 345	85 063	50 716	44 400	1 469	4 847	34 347

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	3 826 610	9 796	9 796	6,71	6,71	383
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48	-	19,93	19,93	-
3	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
4	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
5	Polna S.A.	Przemysł	41 000	329	329	4,92	4,92	-
6	KPPD Szczecinek S.A.	Szczecinek	9 898	131	131	0,61	0,61	17
	Razem			10 304	10 256			400

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	PKN ORLEN S.A.	obligacje korporacyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		65	2
	Razem				2 700	2 720		65	2

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	BS 110309	11-03-2009	20 000	19 506		260	12
2	Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	BS 90218	18-02-2009	23 500	23 036		274	14
3	Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	BS 90204	04-02-2009	6 200	6 092		72	4
4	Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	BS 90128	28-01-2009	4 000	3 935		46	2
	Razem				53 700	52 569		652	32

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
2. Fundusz nie może 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. Majątkiem Funduszu zarządza Firma Zarządzająca Trinity Management Sp. z o.o.

Zgodnie z ustawą o NFI akcje spółek wniesionych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych zostały rozdzielone w następujący sposób:

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

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

Na dzień 1 stycznia 2007 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji(1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji(1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji(1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa
Energopol Południe S.A.	46,87 %	25,10 %	Sosnowiec	Metoda praw własności	Działalność budowlano - montażowa
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości*	34,93%	34,93%	Grójec	Wyłączona z konsolidacji(1)	Przetwórstwo rolno - zbożowe

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(1) Na dzień 1 stycznia 2007 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Na dzień 31 grudnia 2007 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Globstar Sp. z o.o.	51,04%	51,04%	Katowice	Metoda pełna	Działalność deweloperska
Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006 Sp. z o.o.	51,04%*	51,04%*	Pruszków	Metoda pełna	Działalność deweloperska
AUTO- CENTRUM PUŁAWSKA Sp. z o.o.	100%	100%	Warszawa	Metoda pełna	Działalność deweloperska
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25%	56,25%	Kielce	Wyłączona z konsolidacji(1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92%	99,92%	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01%	88,01%	Łódź	Wyłączona z konsolidacji(1)	Produkcja mebli pozostałych
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości*	34,93%	34,93%	Grójec	Wyłączona z konsolidacji(1)	Przetwórstwo rolno - zbożowe
Energopol Południe S.A.	32,54 %	32,54 %	Sosnowiec	Metoda praw własności	Działalność budowlano - montażowa

(1) Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

* Łącznie udział pośredni i bezpośredni. Udział bezpośredni wynosi 0,12%

Na dzień 31 grudnia 2008 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Energopol Południe S.A.	32,78%	32,78%	Sosnowiec	Metoda praw własności	Działalność budowlano - montażowa
Globstar Sp. z o.o. w likwidacji	51,04%	51,04%	Katowice	Metoda pełna	Działalność deweloperska
Jupiter Plaza Sp. z o.o.	51,04%*	51,04%*	Katowice	Metoda pełna	Działalność deweloperska
AUTO- CENTRUM PUŁAWSKA sp. z o.o.	100%	100%	Warszawa	Metoda pełna	Działalność deweloperska
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92%	99,92%	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe

(1) Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

* Łącznie udział pośredni i bezpośredni. Udział bezpośredni wynosi 0,12%

Na dzień 31.12.2007 JUPITER NFI S.A. prezentował w zestawieniu spółek zależnych i stowarzyszonych spółki : Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu, Grupa Handlowa Quercus S.A. oraz Mega Plus S.A. Dnia 14 marca 2008r. Sąd Rejonowy w Kilecach postanowił o ukończeniu postępowania upadłościowego spółki Mega Plus S.A. Dnia 15 kwietnia 2008 Sąd Rejonowy w Radomiu postanowił o ukończeniu postępowania upadłościowego Zakładów Zbożowo-Młynarskich „GRENO” w upadłości i wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Dnia 29 kwietnia 2008r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego spółki Grupa Handlowa „Quercus” S.A. i zdecydował o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Powyższe podmioty zostały wykreślone z ksiąg JUPITER NFI S.A. i nie są dalej wykazywane w zestawieniu inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone na dzień 31.12.2008

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie rocznych niezbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i rocznego zbadanego sprawozdania spółki stowarzyszonej sporządzonych na dzień 31.12.2008. (GLOBSTAR Sp. z o.o. , „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o. oraz Energopol-Południe S.A.) Spółka zależna Jupiter Plaza Sp. z o.o. sporządza roczne sprawozdania finansowe za okres od 01.11 danego roku do 31.10 roku następnego. Do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wykorzystano niezbadane sprawozdanie roczne spółki Jupiter Plaza Sp. z o.o. obejmujące okres 01.11.2007-31.10.2008. Dodatkowo, na potrzeby konsolidacji zostały wprowadzone korekty uwzględniające zdarzenia zaistniałe w tej spółce w okresie 01.11.2008 r. -31.12.2008 r. mające na celu zrównanie roku obrotowego tej spółki z rokiem obrotowym Grupy.

Dane z powyższych sprawozdań zostały na potrzeby konsolidacji dostosowane do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 30 kwietnia 2009 r.

Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt 3.3 – 3.25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Poniżej przedstawiono opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. i po tej dacie. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

- **Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

- **MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

- **MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą od 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

- **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

- **Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki

nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

- **Poprawki do MSSF 2008**

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję *metody kosztowej* i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”**

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”**

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

- **Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane”**

Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

- **KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na

usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

- **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”**

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 28 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

- **KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”**

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 5 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

- **KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

- **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

- **KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

- **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

3.3. Konsolidacja

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

(a) jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

(b) inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

Zysk lub strata powstające z rozwodnienia pozostałych kapitałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce stowarzyszonej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” lub „Koszty i straty z inwestycji”

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

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

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

3.4. Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. W 2008 roku oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

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

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

(e) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

(f) Ustalanie wartości godziwej

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

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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 w okresach porównawczych transakcje tego rodzaju nie wystąpiły.

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

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

d) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

e) Obligacje zamienne na akcje

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

3.6. Zapasy

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

Ze względu na charakter działalności jaką prowadzą spółki zależne (działalność deweloperska) w pozycji zapasy wykazano w sprawozdaniu wartość gruntów, na których będzie prowadzona budowa.

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

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

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

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Jupiter NFI S.A. rozpoznała działalność zaniechaną w stosunku do działalności spółek zależnych tj. : Globstar Sp. z o.o. w likwidacji, Auto Centrum Puławska Sp. z o.o. oraz Jupiter Plaza Sp. z o.o. (nota nr 16)

3.8. 3Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

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

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

b) Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

c) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

d) Wycena

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

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

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

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

3.10. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

3.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.12. Inne aktywa

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

3.13. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych (nota 26).

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

3.15. Leasing

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

W Grupie występuje tylko leasing operacyjny.

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

3.16. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

lub

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

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

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

3.17. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

(c) Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych – w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, w stosunku do których prawdopodobne jest ich odzyskanie. Koszty związane z kontraktem ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie jako koszty.

3.19. Koszty i straty

a) Koszty i straty z inwestycji

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

b) Koszty operacyjne

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

c) Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.20. Utrata wartości

Utrata wartości prezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczy utraty wartości aktywów finansowych oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Zasady jej ujmowania zostały przedstawione w pkt 3.4

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

3.21. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

3.23. Wypłata dywidendy

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

3.24. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów środków pieniężnych

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

3.25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę 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 Grupy zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Grupa nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

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

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Nadwyżki finansowe Grupy 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. Grupa korzysta z finansowania kredytami i pożyczkami w bardzo ograniczonym zakresie. Wahanie stóp procentowych wpływają przez to głównie na wysokość ponoszonych przez Grupę przychodów. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki Grupy.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Gielda 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. Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy ze względu na prowadzenie działalności deweloperskiej narażone są na ryzyko cenowe związane ze zmianami cen materiałów budowlanych oraz zmianami cen nieruchomości.

- 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 Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Grupy są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Grupę 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 Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są lokowane w depozytach bankowych lub dłużnych papierach wartościowych. Ryzyko płynności w przypadku Grupy jest nieznaczne ze względu na fakt posiadania dużej wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

Istotne szacunki związane z wyceną pakietu akcji Energopol Południe S.A.

Fundusz nabył w styczniu 2008 dodatkowe udziały w kapitale zakładowym spółki notowanej Energopol Południe SA. W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w wysokości 2 049 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia porównanie wartości pakietu akcji Energopol Południe S.A. przy zastosowaniu metody praw własności w odniesieniu do wartości pakietu akcji wg wyceny godziwej (kursu giełdowego) wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy 31.12.2008 r.

	tys. zł
aktywa netto spółki stowarzyszonej przypadające na Jupiter NFI S.A. przy zastosowaniu metody praw własności	16 625
wartość firmy powstała przy nabyciu dodatkowego udziału w aktywach netto spółki stowarzyszonej	2 049
Odpis na wartość akcji ujęty w wyniku finansowym	-5 866
łączna wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12 808
wycena pakietu akcji spółki stowarzyszonej wg kursu giełdowego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym	12 808

Nowa strategia Zarządu Jupiter NFI zakłada sprzedaż aktywów, które nie osiągają rentowności zgodnej z oczekiwaniami oraz aktywów, które ze względu na przynależność branżową nie spełniają założeń strategii Funduszu. Wśród aktywów przeznaczonych do upłynnienia znalazł się posiadany pakiet Energopolu. Z uwagi na nie najlepszą sytuację finansową Spółki (spółka realizowała straty na działalności operacyjnej w ciągu ostatnich dwóch lat), przedłużającą się złą sytuację na GPW po kryzysie na rynku finansowym oraz plany Funduszu zmierzające do sprzedaży pakietu w roku 2009, szanse na istotny wzrost kursu w momencie sprzedaży, zakładając, że transakcja sprzedaży zostanie zrealizowana po kursie giełdowym są niewielkie.

Kontynuacja spadków kursu w 2008 roku, w połączeniu z ujemnymi wynikami w kolejnym roku działalności Energopolu, zmusza Fundusz do uaktualnienia wartości pakietu do wartości rynkowej. Ze względu na plany szybkiej sprzedaży pakietu, odrobienie kursu do wartości dyrektorskiej jest na dzień dzisiejszy mało realne. Kurs Energopolu kształtuje się na dzień dzisiejszy na poziomie 4 zł. Obroty nie są jednak wysokie.

W sprawozdaniu skonsolidowanym Funduszu, biorąc pod uwagę zmianę strategii, wartość inwestycji została sprowadzona do wartości z wyceny pakietu w sprawozdaniu jednostkowym. Wartość inwestycji według metody praw własności wyniosłaby 18.676 tys. zł. W ciężar wyniku 2008 roku odniesiono zatem koszty odpisów na wartość firmy w kwocie 2 049 tys. zł oraz odpis na trwałą utratę wartości akcji w kwocie 3 817 tys. zł.: Tym samym wartość pakietu Energopolu w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym jest taka sama.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

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

6.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

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

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

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

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

2. Segment: działalność deweloperska (GLOBSTAR Sp. z o.o., „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o., „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o.)

Segment obejmuje budowę nieruchomości i obrót nimi. Obecnie segment ten należy do działalności zaniechanej z uwagi na zbycie spółek zależnych podejmujących tą działalność w I kwartale 2009 roku.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

rok 2008

		Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie		
1.	Przychody segmentu ogółem	15 471	462	43	-5 045	10 931
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	15 471	462	43	- 5 045	10 931
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-42 870	23 762	-13 612	4 986	-27 734
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-42 870	23 762	-13 612	4 986	-27 734
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-3 487	-	-	-3 487
4.	Wynik segmentu	-27 399	20 737	-13 569	-60	-20 289
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-27 399	20 737	-13 569	-60	-20 289
6.	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
7.	Zysk/Strata netto	-27 399	20 737	-13 569	-60	-20 289

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

rok 2007

		Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie		
1.	Przychody segmentu ogółem	52 756	8 449	20 015	-20 044	61 176
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	52 715	8 449	12	-	61 176
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	41	-	20 003	-20 044	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-9 192	-	-624	39	- 9 777
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 252	-	-585	-	-9 837
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	60*	-	-39	39	60
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-3 120	-	-	-3 120
4.	Wynik segmentu	43 564	5 329	19 391	-20 005	48 279
5.	Zysk przed opodatkowaniem	43 564	5 329	19 391	-20 005	48 279
6.	Podatek dochodowy	-10	-	-3 801	3 801	-10
7.	Zysk/Strata netto	43 554	5 329	15 590	-16 204	48 269

* 60 tys. zł – rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu pożyczek udzielonych „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o. w związku z wejściem tej spółki do Grupy kapitałowej (nota 32).

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat

rok 2008

	Działalność kontynuowana		Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi deweloperskie	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6	0	6

rok 2007

	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6	0	6

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. oraz wydatki inwestycyjne w 2008 i 2007 roku przedstawiają się w sposób następujący:

31.12.2008

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Działalność deweloperska	Wyłączenia	Razem
Aktywa	138 035	-	17 806	-2 653	153 188
Jednostki stowarzyszone	-	12 808	-	-	12 808
Suma aktywów	138 035	12 808	17 806	-2 653	165 996
Zobowiązania	1 495	-	9 104	-2 653	7 946

31.12.2007

	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność deweloperska	Usługi budowlano – montażowe			
Aktywa	155 055	49 044	-	-28 790		175 309
Jednostki stowarzyszone	-	-	19 987	-		19 987
Suma aktywów	155 055	49 044	19 987	-28 790		195 296
Zobowiązania	1 066	13 661	-	-9 595		5 132

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2008 Wartość godziwa	31.12.2008 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	53 221	53 221						53 221	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 598	22 598			22 598*				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	25 195	25 195					25 195		
Gotówka i jej ekwiwalenty	31 756	31 756							31 756
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2008 Wartość godziwa	31.12.2008 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	1 495	1 495					1 495		

* Kwota ta obejmuje m.in. nienotowane dłużne papiery wartościowe o wartości 2 768 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	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	38 832	38 832			38 832*				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22 217	22 217					22 217		
Gotówka i jej ekwiwalenty	83 586	83 586							83 586
Zobowiązania finansowe									
	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			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 137	1 137					1 137		
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	280	280					280		

* 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości

	Wartość nominalna	Aktywa nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości < 1 miesiąca	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 1-6 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 6-12 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości > 12 miesięcy
31.12.2008						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	53 221	53 221				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22 598	22 598				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	25 195	25 140				55
Gotówka i jej ekwiwalenty	31 756	31 756				
31.12.2007						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 797	1 797				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38 832	38 832				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22 217	22 172		45		
Gotówka i jej ekwiwalenty	83 586	83 586				

* W ramach należności nieprzeterminowanych wyróżnia się pozycje w przypadku których miała miejsce renegotiacja warunków spłaty

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	338	875
Krótkoterminowe depozyty bankowe	31 353	82 500
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	64	209
Lokaty zablokowane	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem Bilans	31 756	83 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klasyfikowane do działalności zaniechanej	25	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem Rachunek przepływów pieniężnych	31 781	83 586

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w 2008 r. wyniosła od 3,68 % do 6,25 % (za 2007 rok wynosiła od 3,40% do 5,59%). Termin zapadalności tych depozytów wyniósł od 1 do 56 dni w 2008 r. (od 1 do 64 dni w 2007 roku).

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Grupę są denominowane w zł.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	38 832	23 988
Zwiększenia	30 127	16 780
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-34 711	-1 916
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny (nota 26)	-11 649	226
Utrata wartości	-1	-246
Stan na koniec okresu	22 598	38 832

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:	31.12.2008	31.12.2007
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	10 256	22 415
– akcje i udziały	10 256	22 415
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	12 342	16 417
– akcje i udziały	9 574	8 652
– obligacje korporacyjne	2 768	7 765
Razem	22 598	38 832

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	31.12.2008	31.12.2007
Obligacje korporacyjne	-	1 797
Bony Skarbu Państwa	53 221	-
Razem brutto	53 221	1 797
Minus: odpisy aktualizujące	-	-
Razem netto	53 221	1 797

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności na 31.12.2008 obejmują:

Nazwa emitenta	Rodzaj papieru	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Data wymagalności	Wartość księgowa
Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	PLN	6,32%	11-03-2009	19 765
Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	PLN	6,26%	18-02-2009	23 310
Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	PLN	5,52%	04-02-2009	6 164
Ministerstwo Finansów	Bony Skarbowe	PLN	5,10%	28-01-2009	3 982
Razem					53 221

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

12. Zapasy

Zapasy	31.12.2008	31.12.2007
Produkcja w toku	-	25 764
Razem	-	25 764

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług bez podmiotów powiązanych	26 340	62
Należności z tytułu udzielonych pożyczek bez podmiotów powiązanych	-	23 150
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	260	260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	40
Pozostałe należności	691	801
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-2 096	-2 096
Należności bez podmiotów powiązanych netto	25 195	22 217
Należności netto razem	25 195	22 217
Część długoterminowa	0	21 976
Część krótkoterminowa	25 195	241

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.

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności
Stan na 1 stycznia 2007 r.	1 234	260	662
Rozwiązanie	60	1 620	141
Stan na 31 grudnia 2007 r.	1 174	260	662
Stan na 1 stycznia 2008 r.	1 174	260	662
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należność, w związku z wejściem wierzyciela do Grupy kapitałowej		-	-
Stan na 31 grudnia 2008 r.	1 174	260	662

15. Zabezpieczenia otrzymane

Na dzień 31.12.2008 roku istnieje otrzymane przez Fundusz zabezpieczenie należności, której wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku wynosi 25 166 tys. zł. Zabezpieczeniem jest prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w dzielnicy Krowodrza w Krakowie, na którym ustanowiono hipotekę kaucyjną na rzecz Funduszu. Wartość godziwa nieruchomości przewyższa wartość bilansową ww. należności.

16. Działalność zaniechana

W dniu 18 marca 2009 roku została podpisana przez Fundusz umowa zbycia wszystkich udziałów w spółkach zależnych tj. w spółce Auto Centrum Puławska Sp z o.o. (51 500 udziałów stanowiących 100% jej kapitału zakładowego), Globstar Sp. z o.o. w likwidacji (980 udziałów stanowiących 51,04% jej kapitału podstawowego) oraz w Jupiter Plaza Sp. z o.o. (51 udziałów stanowiących 0,12 % jej kapitału podstawowego) na rzecz i Helane Limited, spółki prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji. Przeniesienie własności sprzedawanych udziałów nastąpiło z końcem miesiąca marca 2009 roku po otrzymaniu w całości zapłaty w kwotach : 4 330 tys zł za udziały w Auto Centrum Puławska Sp. o. o. , 9 570 tys zł za udziały w Globstar z o.o. w likwidacji oraz 53 tys. zł za udziały w Jupiter Plaza Sp. z o.o.

Spółki Globstar Sp. z o.o. w likwidacji, Auto Centrum Puławska Sp. z o.o. oraz Jupiter Plaza Sp. z o.o. stanowią odrębny segment działalności (działalność deweloperska) Grupy, dlatego też na dzień 31.12.2008 r. zostały sklasyfikowane jako grupa zbywana i przeznaczona do sprzedaży a wynik wypracowany przez te spółki zaprezentowany został w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako działalność zaniechana:

Przychody ww. spółek ukształtowały się na poziomie 43 tys. zł, natomiast koszty na poziomie -427 tys. zł. W związku z wyceną aktywów przeznaczonych do sprzedaży powstał odpis aktualizujący wartość tych aktywów w łącznej kwocie -13.096. Na odpis ten złożyły się następujące pozycje: odpisana wartość firmy spółek zależnych w kwocie -3.094, wycena nieruchomości Jupiter Plaza w kwocie -5.499 tys. zł. oraz korekta aktywów działalności zaniechanej w kwocie -4.503 tys. zł. W efekcie strata Grupy Kapitałowej na działalności zaniechanej wyniosła -13.480 tys. zł

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zestawienie pozycji składających się na wynik działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody	43	12
Koszty	-427	-713
Wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-13 096	-
Strata przed opodatkowaniem	-13 480	-701
Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego na działalności zaniechanej	-13 480	-701

Główne pozycje aktywów i zobowiązań spółek przeznaczonych do sprzedaży wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31.12.2008 przedstawiają się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	998	-
Zapasy	19 382	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 405	-
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	701	-
Zobowiązania oprocentowane	2 035	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 715	-
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	6 451	-
Aktywa netto grupy aktywów przeznaczonych do zbycia	13 954	-

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	19 987	13 838
Nabycie	2 715	23 327
Zbycie	-516	-11 792
Utrata wartości	-5 868	-
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-3 487	-3 120
Pozostałe zmiany kapitałowe	-23	-2 266
Stan na koniec okresu	12 808	19 987

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadan e udziały (w %)	Udział w głosach na WZA (w %)
31.12.2008							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	85 063	34 347	93 981	-12 858	32,78	32,78
31.12.2007							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	81 473	20 050	84 884	1 468	32,54	32,54

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 r.				
Koszt (brutto)	-	72	-	72
Umorzenie	-	-72	-	-72
Wartość księgowa netto	-	-	-	-
Okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	3 094	-	-	3 094
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 094	-	-	3 094
Stan na 31 grudnia 2007 r.				
Koszt (brutto)	3 094	72	-	3 166
Umorzenie	-	-72	-	-72
Wartość księgowa netto	3 094	-	-	3 094
Okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu	3 094	-	-	3 094
Utrata wartości	-3 094	-	-	-3 094
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 r.				
Koszt (brutto)	3 094	72	-	3 166
Umorzenie	-3 094	-72	-	-3 166
Wartość księgowa netto	-	-	-	-

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 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
Zwiększenia	-	3	-	-	225	228
- nabycie	-	3	-	-	-	3
- nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	225	225
Zmniejszenia	-	-	-	-	225	-
- spisanie wydatków	-	-	-	-	225	-
Amortyzacja	-	-6	-	-	-	-6
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	19	-	-	-	19
Stan na 31 grudnia 2007 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	-	164	-	97	-	261
Umorzenie	-	-145	-	-97	-	-242
Wartość księgowa netto	-	19	-	-	-	19
Okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.						
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	19	-	-	-	19
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-
- nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
- spisanie wydatków	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-6	-	-	-	-6
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	13	-	-	-	13
Stan na 31 grudnia 2008 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	-	164	-	97	-	261
Umorzenie	-	-151	-	-97	-	-248
Wartość księgowa netto	-	13	-	-	-	13

W 2008 roku Grupa nie dokonała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, (w 2007 roku sprzedano rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 9 tys. zł a także przeznaczyła do likwidacji środki o wartości 61 tys. brutto).

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania handlowe	682	812
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 42)	608	609
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2	17
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	811	308
Razem	1 495	1 137
Część krótkoterminowa	1 495	1 137

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

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

21. 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
31.12.2008	1 495	611		73	
31.12.2007	1 137	714		110	5

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 31.12.2008 r. wynosiły 811 tys. zł, na 31.12.2007 r. wynosiły 308 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.

22. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obligacji

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Pożyczki	-	280
Kredyty i pożyczki ogółem	-	280

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

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

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

Nie wykorzystane, przyznane limity kredytowe	31.12.2008	31.12.2007
O zmiennym oprocentowaniu:	-	-
– wygasające w ciągu jednego roku	-	-
Razem	-	-

23. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-	-
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-	3 715
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	3 715
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
Razem	-	3 715

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy w całości obciąża wynik finansowy bieżącego okresu, za wyjątkiem sytuacji kiedy transakcja stanowiąca podstawę ujęcia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kapitale własnym, jest również ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym.

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 r.	3 715	-	-	3 715
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	3 715	-	-	3 715
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-3 715	-	-	-3 715
Stan na 31 grudnia 2008 r.	-	-	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 r.	-	-	-
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 r.	-	-	-

Straty do rozliczenia w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wygasają w następujących latach:	31.12.2008	31.12.2007
2008	0	-1.476
2009	-781	-781
2010	-1 056	-1 056
2011	-1 530	-1 530
2012		-
2013		0
Razem	-3 367	- 4 843

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są tworzone na poziomie poszczególnych spółek Grupy oraz na poziomie procedur konsolidacyjnych. W momencie nabycia udziałów spółek GLOBSTAR Sp. z o.o. oraz AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA Sp. z o.o. dokonano aktualizacji posiadanych przez spółki, których udziały były nabywane, nieruchomości. W związku z powyższym od kwoty dokonanej korekty utworzono rezerwę na odroczonego podatku dochodowego odpowiednio w wysokości 3 600 tys. zł oraz 115 tys. zł.

24. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	31.12.2008	31.12.2007
Przychody przyszłych okresów	-	-
Rezerwy na zobowiązania i inne świadczenia	-	-
Razem	-	-

Rezerwy na zobowiązania i inne świadczenia	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 r.	-	-
Reklasyfikacja do działalności zaniechanej	-	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 r.	-	-

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

25. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2007 r.	52 144 408	5 214	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych			-
Nabycie akcji własnych	-914 121		-3 099
Stan na 31 grudnia 2007r.	51 230 287	5 214	-3 099
Nabycie akcji własnych	-50 000	-	-153
Stan na 31 grudnia 2007 r.	51 180 287	5 214	-3 252

W dniu 6 października 2008 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe za 2007 r.

Zysk netto Funduszu wykazany w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2007 roku w kwocie 77 608 tys. zł. przeniesiono w całości na kapitał zapasowy Funduszu.

W 2008 r. Fundusz nabył łącznie 50 000 akcji własnych celem ich umorzenia z łączną cenę 153 tys. zł. Nabyte akcje własne stanowią 0,1 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 0,1 % 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 31.12.2008		Stan na 31.12.2007	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp z o.o.	23 042 498	44,19%	24 082 871	46,18%
Jupiter NFI S.A.	964 121	1,85%	914 121	1,75%
Pozostali akcjonariusze	28 137 789	53,96%	27 147 416	52,07%
Razem	52 144 408	100%	52 144 408	52 144 408

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

26. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
--------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	--------

Stan na 1 stycznia 2007 r.	22 561	15 298	-	37 859
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	1 218	-	1 218
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-992	-	-992
Zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych	-	-2 016	-	-2 016
Stan na 31 grudnia 2007 r.	22 561	13 508	-	36 069

Stan na 1 stycznia 2008 r.	22 561	13 508	-	36 069
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-11 253	-	-11 253
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-396	-	-396
Zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych	-	-23	-	-23
Stan na 31 grudnia 2008 r.	22 561	1 836	-	24 397

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	rok 2008	rok 2007
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	1 846	1 205
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Grupy	-	714
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1 760	439
Odsetki bankowe	3 350	3 766
Odsetki od pożyczek	3 189	1 921
Inne	-	45
Razem przychody z inwestycji	10 145	8 090
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		92
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	462	38 689
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	277	2 654
Dłużne papiery wartościowe		-
Inne		1 189
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	739	42 624
Niezrealizowane zyski z inwestycji – zyski z wyceny	-	
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	10 412
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	-	10 412
Razem przychody i zyski z inwestycji	10 884	61 126
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-	-
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-	-
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

28. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	rok 2008	rok 2007
Amortyzacja	-6	-6
Koszty świadczeń pracowniczych	-	-
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-545	-647
Usługi prawne	-76	-182
Zużycie materiałów	-	-
Pozostałe koszty	-714	-930
Razem	-8 341	-8 765

29. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	rok 2008	rok 2007
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące		-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	38
Razem	4	38

30. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	rok 2008	rok 2007
Oplaty sądowe	-	-100
Pozostałe	-	-3
Razem	-	-103

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

31. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	rok 2008	rok 2007
Odpisy aktualizujące		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-246
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-5 869	
Razem odpisy aktualizujące	-	-246
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-
Pożyczki i należności	-	60
Razem rozwiązanie odpisów	-	60
Razem	-5 869	-186

W okresie obrotowym do dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego akcji jednostki stowarzyszonej na kwotę 5 869 tys. zł.

W okresie obrotowym do dnia 31 grudnia 2007 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego akcji i udziałów dostępnych do sprzedaży w kwocie 246 tys. zł. Jednocześnie w związku z wejściem do Grupy spółki „AUTO-CENTRUM PUŁAWSKA” Sp. z o.o. dokonano na poziomie Grupy odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należność Grupy od tej spółki w kwocie 60 tys. zł.

32. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	rok 2008	rok 2007
Podatek bieżący	-	-10
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-10

Podatek dochodowy	rok 2008	rok 2007
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-6 809	48 980
Podatek dochodowy (19%)	- 2 294	9 306
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	- 1 941	-11 431
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu stanowiące trwałe różnice (19%)	-5 378	3 907
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-1 363
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	577	-
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	8 036	-409
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	10

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

33. 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.”

	rok 2008	rok 2007
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadająca na akcjonariuszy	-6 809	48 970
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy	-13 480	-701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	51 182	52 075
Podstawowy Zysk / Strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności	-0,13	0,94
Podstawowy Zysk / Strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności zaniechanej	-0,26	-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.

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w 2008 i 2007 r. równe są podstawowemu zyskowi/stracie na jedną akcję, gdyż nie wystąpiły żadne okoliczności powodujące rozwodnienie średniej ważonej liczby akcji zwykłych.

34. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie dokonano wypłat dywidendy.

35. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	11 591
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	11 591
*zysk		11 601
*strata		-10
Aktywa dostępne do sprzedaży	756	43 108
-kwota przeniesiona z kapitału własnego		42 149
*zysk	277	42 149
*strata		-
- utrata wartości	479	-246
- dywidenda		1 205
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 846	1 921
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	3 189	439
Inne aktywa finansowe	1 281	3 766
Razem	3 350	60 885
	10 422	

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

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	3 350	3 766
Pożyczki udzielone	3 189	1 921
Inwestycje	1 760	439
Razem	8 299	6 126

Koszty odsetkowe		
Pożyczki otrzymane	-	-1
Razem	-	-1

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

	31.12.2008	31.12.2007
Przychody z tytułu opłat		
Razem	-	-
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	5	188
Razem	5	188

38. Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-246
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-5 869	-
Pożyczki i należności	-	60

39. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych

Fundusz nie udzielił poręczeń ani gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

- Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółkach w 2008 r. i 2007 r. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

40. Zobowiązanie inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły w spółkach Grupy podlegających konsolidacji.

41. Połączenia jednostek gospodarczych

JUPITER NFI S.A. w dniu 25 czerwca 2008 roku nabył poprzez objęcie nowotworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym 10 500 udziałów w spółce zależnej Auto Centrum Puławska Sp. z o.o. JUPITER NFI SA jest jedynym udziałowcem spółki i posiada 100% jej udziałów. Fundusz objął udziały w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wierzytelności w stosunku do spółki na kwotę 5 591 100 zł plus należne odsetki.

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Grupą są:

31.12.2008		31.12.2007	
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

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Zakupy towarów i usług

	rok 2008	rok 2007
Trinity Management Sp. z o.o. (usługi zarządzania, pozostałe usługi)	7 374	7 377
Razem	7 374	7 377

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku zakupu usług

	rok 2008	rok 2007
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Trinity Management Sp. z o.o.	608	609
Razem	608	609

Transakcje zostały przeprowadzone na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym roku obrotowym Spółka Jupiter NFI S.A. zleciła Spółce BDO Numerica International Auditors&Consultants Sp. z o.o. przeprowadzenie przeglądu sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2008 roku oraz badanie sprawozdań rocznych, jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2008 rok za łączną kwotę wynagrodzenia netto 100 tys. zł w tym 40 tys. zł za przegląd półroczny i 60 tys. zł za badanie roczne.

44. Sprawy sądowe

44.1. 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 r. 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. W dniu 31.12.2008 r. komornik umorzył postępowanie i zakończył postępowanie w tej sprawie.

44.2. 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.

44.3. 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

45. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego

45.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 6 października 2008 r.

W dniu 6 października 2008 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane za 2007 r.

Zysk netto Funduszu wykazany w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2007 roku w kwocie 77 608 tys. zł. przeniesiono w całości na kapitał zapasowy Funduszu.

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

W 2008 r. Fundusz nabył łącznie 50 000 akcji własnych celem ich umorzenia. Nabyte akcje własne stanowią 0,1 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 0,1 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

43.3. Nabycie nowoutworzonych udziałów w Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.

JUPITER NFI S.A. w dniu 25 czerwca 2008 roku nabył poprzez objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym 10 500 udziałów w spółce zależnej Auto Centrum Puławska Sp. z o.o. JUPITER NFI SA jest jedynym udziałowcem spółki i posiada 100% jej udziałów. Fundusz objął udziały w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wierzytelności w stosunku do spółki na kwotę 5 591 100 zł plus należne odsetki.

44.4. 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 2 lat od wejścia w inwestycję.

46. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

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

W miesiącu lutym 2009 roku Fundusz nabył 1 885 943 akcji własnych Funduszu celem ich umorzenia. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 188 594,30 zł i akcje te stanowią 3,6 % kapitału zakładowego Funduszu oraz reprezentują 1 885 943 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Łącznie z akcjami własnymi wcześniej nabytymi, Fundusz, wg stanu na dzień 31 marca 2009 roku posiadał 2 850 064 akcji własnych stanowiących 5,47 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 5,47 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

46.2. Zawarcie umowy zbycia udziałów w spółce zarządzającej Funduszem Trinity Managment Sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2009 roku Fundusz otrzymał od Panów Janusza Koczyka i Zbigniewa Niesiołędzkiego - członków Zarządu Funduszu - zawiadomienie o zawarciu przez nich oraz przez wszystkich pozostałych wspólników Spółki, umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich udziałów w spółce Trinity Management Spółka z o.o. (Spółka) ze spółką KCI Łobzów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Zawarcie w/w umowy było wykonaniem zobowiązania wynikającego z zawartej w dniu 11 grudnia 2008 roku umowy przedwstępnej. Przeniesienie własności sprzedawanych udziałów nastąpiło do końca marca 2009 roku.

46.3. Zmiany w Zarządzie Jupiter NFI S.A.

W dniu 11 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki. W związku ze złożonymi rezygnacjami z funkcji w Zarządzie przez Pana Janusza Koczyka (w dniu 10.03.br) oraz Pana Zbigniewa Niesiołędzkiego (w dniu 11.03.br), Rada Nadzorcza powołała z dniem 11 marca 2009 roku Pana Artura Rawskiego na funkcję Prezesa Zarządu Funduszu oraz Panią Jadwigę Wiśniowską na funkcję członka Zarządu Funduszu. W dniu 8 kwietnia 2009r. Rada Nadzorcza dokonała kolejnych zmian w składzie Zarządu Funduszu. W związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Artura Rawskiego Rada Nadzorcza powołała z dniem 8 kwietnia 2009r. na funkcję Prezesa Zarządu Pana Dariusza Leśniaka.

46.4. Objęcie udziałów nowej emisji w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o.

W dniu 16 marca 2009 roku nabył, poprzez objęcie wszystkich nowotworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, tj. 35.295 udziałów w spółce KCI Krowodrza Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 2.125,00 zł każdy, stanowiących 47,63 % w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów.

W/w udziały w Spółce Fundusz objął w zamian za wkład pieniężny w wysokości 75.001.875,00 złotych, tj. po wartości nominalnej tych udziałów. Przed powyższym podwyższeniem Fundusz posiadał 9.411 udziałów Spółki o łącznej wartości nominalnej 19.998.375,00 złotych. Po zarejestrowaniu nowych udziałów, Fundusz posiadał będzie łącznie 44.706 udziałów Spółki stanowiących łącznie 60,32 % jej kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników.

46.5. Zawarcie umowy zbycia udziałów w spółkach zależnych

W dniu 18 marca 2009 roku została podpisana przez Fundusz umowa zbycia wszystkich udziałów w spółkach zależnych tj. w spółce Auto Centrum Puławska Sp z o.o., Globstar Sp. z o.o. w likwidacji oraz w Jupiter Plaza Sp. z o.o. na rzecz i Helene Limited, spółki prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji. Przeniesienie własności sprzedawanych udziałów nastąpiło z końcem miesiąca marca 2009 roku po otrzymaniu w całości kwoty zapłaty.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 2008 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

45. 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	31 756	318	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	22 598	28	-	-	-	-	-	3 966	-3 966
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	53 221	532	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		878	-	-	-	-	-	3 966	-3 966
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie									
	-	878	-	-	-	-	-	3 966	-3 966

*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 Grupy 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 Grupy, a także analizy zmian indeksu WIG.

W wyniku przeprowadzonej dla okresu półrocznego analizy ustalono możliwy wpływ ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy w wysokości +878 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał w wysokości +/- 3 966 tys. zł.

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