

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.

30 czerwca 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, 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, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- skrócona informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 31 sierpnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 893	9 623	11 266
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13 157	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37 372	31 129	26 185
Zapasy	-	18	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	110 212	137 386	122 550
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	178 026	121 400	121 400
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	18 130	13 631	14 264
Wartości niematerialne	27 571	4 614	-
Wartość firmy	27 571	1 263	-
Inne wartości niematerialne i prawne	-	3 351	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	350	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	376	358	335
Inne aktywa	-	-	-
Aktywa, razem	386 741	318 509	296 010
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 654	3 278	1 188
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	14 730	10 042	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 092	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18 894	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 745	17 244	16 600
Zobowiązania, razem	68 115	30 564	17 788
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	203 578	195 823	189 132
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	5 214
Akcje własne	-5 576	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	29 122	21 260	21 748
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	174 818	174 925	167 746
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	184 175	123 284	123 284
Zysk (strata) netto	-9 357	51 641	44 462
Udziały niekontrolujące	115 048	92 122	89 090
Kapitał własny, razem	318 626	287 945	278 222
Pasywa, razem	386 741	318 509	296 010

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Działalność kontynuowana		
Przychody i zyski	16 038	40 321
Przychody i zyski z inwestycji	5 817	39 994
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	10 053	320
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	168	7
Koszty i straty	-24 498	-5 475
Koszty i straty z inwestycji	-1 582	-837
Koszty operacyjne	-17 515	-4 621
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-145	-15
Rezerwy i utrata wartości	-579	-2
Ujemne różnice kursowe	-4 667	-
Pozostałe koszty finansowe	-10	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 460	34 846
Pozostałe przychody finansowe	-	53
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 965	-527
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 425	34 372
Podatek dochodowy	-715	-587
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 140	33 785
Działalność zaniechana		
Zysk / Strata netto	-	11 060
Zysk (strata) netto	-11 140	44 845
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 357	44 462
Do udziałów niekontrolujących	-1 783	383
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)		
- podstawowy i rozwodniony	-0,23	0,66
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)		
- podstawowy i rozwodniony	-	0,22

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Skonsolidowany zysk/strata netto	-11 140	44 845
Inne całkowite dochody:		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-10	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 349	-2 649
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	8 339	-2 649
Całkowite dochody ogółem	-2 801	42 196
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 018	41 813
Do udziałów niekontrolujących	- 1 783	383

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypisane do udziałów niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	24 397	123 284	8 407	158 050
- inne całkowite dochody	-	-	-2 649	-	-	-2 649
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	44 462	383	44 845
Całkowite dochody	-	-	-2 649	44 462	383	42 196
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-8 407	-8 407
- nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-	-2 324
- zmiana struktury własności	-	-	-	-	88 707	88 707
Stan na 30 czerwca 2009 r.	5 214	-5 576	21 748	167 746	89 090	278 222
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	24 397	123 284	8 407	158 050
- inne całkowite dochody	-	-	-3 137	-	-	-3 137
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	51 641	1 553	53 194
Całkowite dochody	-	-	-3 137	51 641	1 553	50 057
- zmiana struktury własności	-	-	-	-	90 569	90 569
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-8 407	-8 407
- nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-	-2 324
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 214	-5 576	21 260	174 925	92 122	287 945
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 214	-5 576	21 260	174 925	92 122	287 945
- inne całkowite dochody	-	-	8 339	-	-	8 339
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-9 357	-1 783	-11 140
Całkowite dochody	-	-	8 339	-9 357	-1 783	-2 801
- nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-477	495	-	18
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	8 755	2 999	11 754
- zmiana struktury własności	-	-	-	-	21 850	21 850
- eliminacja wypłaconej dywidendy	-	-	-	-	-140	-140
Stan na 30 czerwca 2010 r.	5 214	-5 576	29 122	174 818	115 048	318 626

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2010 /okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	I półrocze 2009 /okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-10 425	45 432
Korekty razem	9 886	-40 517
Amortyzacja	358	3
Koszty odsetek	1 001	-
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	4 667	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	-1 786	-1 750
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	1	-464
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	5 645	-38 306
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	159	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	711	-5 536
- zapasów	16	-
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	226	-124
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-4 742	398
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	-	2 892
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	5 691	-493
- rezerwy na podatek odroczony	490	712
- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 092	-
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 002	-1 456
- pozostałe	-	-34 699
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-539	4 915
Zapłacony podatek dochodowy	-715	-587
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-1 254	4 328
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	17 195	58 827
Odsetki otrzymane	120	5
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	53 700
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	4 406	5 122
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	12 669	-
Wydatki	-24 715	-81 321
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględniania nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	224	-74 714
Kredyty i pożyczki udzielone	-24 930	-6 607
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-7 520	-22 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 440	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	2 400	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	40	-
Wydatki	-1 396	-2 324
Odsetki zapłacone	-696	-
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-700	-
Nabycie akcji własnych	-	-2 324
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	1 044	-2 324
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 730	-20 490
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 623	31 756
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	1 893	11 266

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r.	20 159	8 972	-	1 998	-	13 631	-	44 760
a) Zwiększenia (z tytułu)	34 169	8 850	13 448	1 998	14 055	20 121	36	92 677
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	19 622	-	13 165	-	13 316	20 121	-	66 224
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	5 767	7 211	-	-	-	-	-	12 978
-naliczone odsetki	-	-	283	-	-	-	-	283
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	8 780	1 639	-	1 998	-	-	-	12 417
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	739	-	36	775
- przeniesienie z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-38 435	-7 215	-6 572	-	-898	-15 622	-1 128	-69 870
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-34 046	-7 212	-6 541	-	-	-13 631	-	-61 430
-naliczone odsetki	-	-	-31	-	-	-	-	-31
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-898	-	-1 128	-2 026
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-3 855	-3	-	-	-	-	-	-3 858
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-534	-	-	-	-	-	-	-534
- udział w stratach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-1 991	-	-1 991
Wartość bilansowa na 30.06.2010 r.	15 893	10 607	6 876	3 996	13 157	18 130	-1 092	67 567

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	15 893			10 607
	wartość według ceny nabycia	60 372			11 019
	wartość godziwa	15 893			10 607
	wartość rynkowa	15 893			-
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				6 876
	wartość według ceny nabycia				6 624
	wartość godziwa				6 876
	wartość rynkowa				-
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				3 996
	wartość według ceny nabycia				1 998
	wartość godziwa				3 996
	wartość rynkowa				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				13 157
	wartość według ceny nabycia				13 316
	wartość godziwa				13 157
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	18 130			
	wartość według ceny nabycia	20 121			
	wartość godziwa	12 315			
	wartość rynkowa	12 315			
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				-1 092
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				-1 092
	wartość rynkowa				-
Razem					
	wartość bilansowa	34 023			33 544
	wartość według ceny nabycia	80 493			32 957
	wartość godziwa	28 208			33 544
	wartość rynkowa	28 208			

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A. w likwidacji	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	7 166	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	235	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	860	1,93	1,93
5	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	741	3,86	3,86
6	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
7	TARBUD S.A. w upadłości	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
8	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A. w upadłości	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	-	1,93	1,93
9	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
10	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
12	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
13	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A. w likwidacji	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
14	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
15	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
16	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
17	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
18	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
19	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
20	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
21	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
22	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				10 097		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2010 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2009 r.

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 czerwca 2010 r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowdrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	44 706	100 168	-	100 168*	-	60,32	60,32	-	-
2.	PONAR S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	8 434 678	20 121	-7 806	12 315*	12 315	23,18	23,18	-	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 341	48 688	-	48 688**	-	52,89	52,89	-	-
Razem							168 977	-7 806	161 171	12 315			-	-

* Według skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A.

** Według sprawozdania finansowego KCI Krowdrza Sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec KCI Zabłocie Sp. z o.o.)

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.

Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje dłużej wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udziały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki Ponar S.A. W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji Ponar S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym Ponar S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 czerwca 2010 r. spółka Ponar S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowdrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowdrza Sp. z o.o. zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar S.A. 79.586 udziałów w

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym Ponar S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%. Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Inne aktywa	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	3 653	-2 456	204	71 077	0	0	0	49 388	0	0	121 400	0	0	213	0	242 282	224 527	157 482	82	66 963	17 755	0
2.	PONAR S.A.	95 898	-5 961	11 209	30 185	37 337	0	0	22 158	0	0	0	8 835	28 424	5 883	0	144 031	77 242	126 284	68 079	-161 920	66 789	44 799
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	45 500	40 616	1 234	7 460	0	0	0	0	0	0	56 626	0	0	162	0	65 482	55 096	19 896	2 647	32 553	10 386	0
Razem		145 051	32 199	12 647	108 722	37 337	0	0	71 546	0	0	178 026	8 835	28 424	6 258	0	451 795	356 865	303 662	70 808	-62 404	94 930	44 799

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY I AKCJE 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	500 000	1 495	1 495	0,88	0,88	-
2.	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	45	-	19,93	19,93	-
3.	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0,00	0,00	-
4.	KPPD Szczecinek S.A.	Szczecinek	9 898	235	235	0,61	0,61	-
5.	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	129	129	0,35	0,35	-
6.	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	875	875	1,1	1,1	-
7.	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	2 088 755	13 159	13 159	18,82	18,82	-
	Razem			15 938	15 893			-

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.	Ponar S.A.	obligacje	G	2011-03-09	4 300	4 306	-	164	2,11
2.	Ponar Holding Sp. z o.o.	obligacje	H	2011-03-09	2 314	2 317	-	88	1,14
	Razem				6 614	6 623	-	252	3,25

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 czerwca 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. INFORMACJE OGÓLNE

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI (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 działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Kraków, ul. Wrocławska 53. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2010 r. i zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 31 sierpnia 2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI za 2009 r. zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 30 czerwca 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	32,78 %	32,78 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99,92 %	99,92 %

* Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	20,85 %	20,85 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	48,89 %	48,89 %

W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę zależną 3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło zakończenie procesu likwidacji spółki a w dniu następnym podział majątku likwidacyjnego pomiędzy Wspólników. W związku z powyższym Fundusz nie wykazuje dłużej spółki w zestawieniu.

W dniu 5 października 2009 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o., Fundusz objął 144 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny w kwocie 3 050 tys. zł, stając się udziałowcem spółki z udziałem 48,89 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Z uwagi na fakt występowania powiązań osobowych poprzez kluczowe osoby zasiadające w organach Spółki jak też powiązania właścicielskie, a tym samym sprawowania nad nią kontroli, Spółka została zaklasyfikowana jako jednostka zależna.

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PONAR S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	23,18%	23,18%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32%	60,32%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o. o.	Spółka zależna	Polska	52,89%	52,89%

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.

Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje dłużej wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udiały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki Ponar S.A. W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji Ponar S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym Ponar S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 czerwca 2010 r. spółka Ponar S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym Ponar S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%). Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE").

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi półroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami 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 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej “Rozporządzeniem MF”. Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe.

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

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 oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które to są wyceniane w wartości godziwej.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 r.:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r.,
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r.,
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r.,
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements),
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 r.,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 r.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 r. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli 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.

Zmiany te mają wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami posiadającymi udziały niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zmiany te mają wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*

W dniu 16 kwietnia 2009 r. zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 r., mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- *Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów*

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 r. i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

▪ **Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej opublikowane i nieobowiązujące**

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanych i nieobowiązujących.

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.

- jednostki zależne

Konsolidacją zostały objęte jednostki zależne, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania 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 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 podlegają eliminacji.

Na moment początkowego ujęcia udziały niekontrolujące wykazywane są w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały niekontrolujące korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały.

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

W rachunku przepływów pieniężnych przepływy związane z nabyciem jednostek zależnych są wykazywane jako działalność inwestycyjna.

W momencie, gdy jednostka gospodarcza 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.

- 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, 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.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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. 87 Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

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

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

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

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

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz niektóre dłużne papiery wartościowe, a także inne instrumenty nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży.

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujemne się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczanych zgodnie z efektywną stopą procentową oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych i dywidend, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

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

g) Ustalanie wartości godziwej

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

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

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

- Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności wyceniane są w wartości nominalnej, jeżeli wartość nominalna nie odbiega od wartości według zamortyzowanego kosztu.

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. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

- 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.

- Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

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

3.6. 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.

3.7. Wartości niematerialne

- a) Wartość firmy

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

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

- b) 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.

c) Wycena

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

- oprogramowanie komputerowe – 5 – 7 lat,
- licencje na programy komputerowe – 5 – 7 lat,
- nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.8.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.

3.9.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.

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 ujmuje się w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

3.10. Nieruchomości Inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 Grupa stosuje model wyceny według wartości godziwej.

3.11. 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.

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

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

3.12. 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, tworzony z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,
 - pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w XI NFI S.A.
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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.

3.13. 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.

3.14.Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.15.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) .

Przychody ze sprzedaży usług ujmują się w okresie, w którym świadczone usługi.

3.16.Koszty i straty

Koszty i straty z inwestycji

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

Koszty operacyjne

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.17.Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (poza odwróceniem utraty wartości instrumentów kapitałowych), aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz jednostek wykazywanych metodą praw własności, wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe),

które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy 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.

3.19. 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 na dzień poprzedzający dzień 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.

3.20. Wypłata dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

3.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków

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.

3.22. 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 Kapitałową naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko cen nieruchomości oraz ryzyko związane z udzielaniem przez Grupę zabezpieczeń.

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

Jednostka dominująca i spółki zależne nie wykorzystują w zarządzaniu ryzykiem instrumentów pochodnych oraz zabezpieczeń wartości godziwej i zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ryzyko rynkowe

• Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej wyrażone są głównie w walucie polskiej. Wahania kursów walut mogą wpłynąć na wycenę pożyczki udzielonej przez jednostkę zależną wyrażonej w euro, jednak Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki w przyszłości.

• Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Grupę Kapitałową przychodów z tytułu udzielonych pożyczek, które są oparte zarówno o zmienne jak i stałe oprocentowanie. Wysokość stóp procentowych determinuje również wysokość kosztów Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca korzysta z pożyczki opartej o stałe oprocentowanie oraz z kredytu, od którego odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej. Ponadto jednostka dominująca wyemitowała obligacje oprocentowane stałą stopą procentową. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

• Ryzyko cenowe

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Grupę Kapitałową akcje i udziały mogą podlegać znacznym wahaniom cenowym, w związku z czym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

• Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 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 ograniczane poprzez otrzymanie zabezpieczeń. W przypadku występowania należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych polityka ograniczenia ryzyka przez Grupę 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 wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych lub obligacjach korporacyjnych. Fundusz pozyskuje również środki z programu emisji obligacji, uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł, w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz wyemitował 4 serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 21.159 tys. zł.

• Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają wpływ na wysokość przychodów Grupy Kapitałowej ze względu na zwiększone zaangażowanie Grupy w projekty z branży nieruchomości. Sytuację na tym rynku należy podkreślić z uwagi na realizację projektów deweloperskich znajdujących się w obecnym oraz przyszłym portfelu inwestycyjnym Grupy. W zakresie ryzyka cen związanych z wynajmem, ze względu na ustabilizowaną sytuację na rynku wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz podpisanymi długoletnimi umowami najmu, ryzyko zmiany cen w najbliższym okresie jest mocno ograniczone.

• Ryzyko związane z udzieleniem przez Grupę zabezpieczeń

W związku z zawartymi przez podmiot z Grupy transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczenia stanowiącego zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomościach tego podmiotu, Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie.

5. NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę 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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata 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

Na każdy dzień bilansowy wartość firmy podlega testowi na utratę wartości.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 30 czerwca 2010 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjną oraz działalność nieruchomościową.

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.

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,
- udzielanie pożyczek

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

2. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI Krowodrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Ponar S.A.)

Segment obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, która w obecnej chwili polega przede wszystkim na świadczeniu usług najmu, docelowo w tym obszarze planowana jest również budowa nieruchomości i obrót nimi. Do tego segmentu zaliczane jest również udzielanie pożyczek przez Spółki z sektora działalności nieruchomościowej.

3. Segment: Wydawnictwa prasowe (Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.)

Segment ten obejmuje wydawanie czasopism.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2010-01-01 do 2010-06-30

		Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność wydawnicza		
1.	Przychody segmentu ogółem	3 453	5 921	6 762	-98	16 038
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 381	5 895	6 762	-	16 038
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	72	26	-	-98	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-7 733	-8 883	-7 980	98	-24 498
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	- 7 733	-8 857	-7 908	-	-24 498
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-26	-72	98	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-1 965	-	-	-1 965
4.	Wynik segmentu	-4 280	- 4 927	-1 218	-	-10 425
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-4 280	-4 927	-1 218	-	-10 425
6.	Podatek dochodowy	-	-715	-	-	-715
7.	Zysk/Strata netto	-4 280	-5 642	-1 218	-	-11 140

okres od 2009-01-01 do 2009-06-30

		Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie	Usługi deweloperskie		
1.	Przychody segmentu ogółem	1 684	1 982	36 656	11 227	-	51 549
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	1 684	1 982	36 656	11 227	-	51 549
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-5 001	-	-422	-167	-	-5 590
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-5 001	-	-422	-167	-	-5 590
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-527	-	-	-	-527
4.	Wynik segmentu	-3 317	1 455	36 234	11 060	-	45 432
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-3 317	1 455	36 234	11 060	-	45 432
6.	Podatek dochodowy	-	-	-587	-	-	-587
7.	Zysk/Strata netto	-3 317	1 455	35 647	11 060	-	44 845

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

I półrocze 2010

	Działalność kontynuowana			Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność wydawnicza	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3	0	355	358

I półrocze 2009

	Działalność kontynuowana		Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3	0	3

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2010 r. i 30 czerwca 2009 r. przedstawiają się w sposób następujący:

30.06.2010

	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność wydawnicza		
Aktywa	109 508	259 076	-	27	368 611
Jednostki stowarzyszone	-	18 130	-	-	18 130
Suma aktywów	109 508	277 206	-	27	386 741
Zobowiązania	39 948	28 140	-	27	68 115

30.06.2009

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Działalność deweloperska	Działalność deweloperska		
Aktywa	154 879	-	241 299	-	-114 432	281 746
Jednostki stowarzyszone	-	14 264	-	-	-	14 264
Suma aktywów	154 879	14 264	241 299	-	-114 432	296 010
Zobowiązania	1 011	-	16 777	-	-	17 788

7. Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu	31 129	22 598	22 598
Zwiększenia	45 723	31 214	14 053
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży / reklasyfikacja	-47 829	-19 545	-7 817
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	8 349	-3 137	-2 649
Utrata wartości	-	-1	-
Skutki wyceny odniesione na wynik	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	-
Stan na koniec okresu	37 372	31 129	26 185

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	15 893	20 159	16 414
-akcje i udziały	15 893	20 159	16 414
-obligacje skarbowe	-	-	-
-inne papiery wartościowe	-	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	21 479	10 970	9 771
-akcje i udziały	10 607	8 972	9 771
-pozostałe instrumenty finansowe	3 996	1 998	-
-obligacje korporacyjne	6 876	-	-
Razem	37 372	31 129	26 185

8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	2 325	3 069	170
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	77 193	116 935	106 239
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 262	260	260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-	-
Pozostałe należności	29 311	19 218	17 977
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-1 879	-2 096	-2 096
Należności netto razem	110 212	137 386	122 550
Część długoterminowa	6 045	-	-
Część krótkoterminowa	104 167	137 386	122 550

Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są denominowane w zł za wyjątkiem pożyczki udzielonej przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. dla Spółki KCI Łobzów Sp. z o.o.

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

9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zobowiązania handlowe	2 443	2 704	878
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 27)	1 229	978	616
Zobowiązania publiczno-prawne i inne zobowiązania	3 911	266	2
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 27)	3 669	-	-
Zapłata za akcje (nie nastąpiło przeniesienie własności akcji - brak noty kontraktowej)	300	308	308
Razem	6 654	3 278	1 188

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

10. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	376	358	335
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	376	358	- 335
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-26 745	-17 244	16 600
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-26 745	-17 244	16 600
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Razem	-26 369	-16 886	16 600

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

Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu przedstawia się w sposób następujący:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	16 600	-	16 600
Stan na 30 czerwca 2009 r.	16 600	-	16 600
Zwiększenia	597	47	644
Stan na 31 grudnia 2009 r.	17 197	47	17 244
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	7 482	2 019	9 501
Stan na 30 czerwca 2010 r.	24 679	2 066	26 745

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	335	-	335
Stan na 30 czerwca 2009 r.	335	-	335
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-185	208	23
Stan na 31 grudnia 2009 r.	150	208	358
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	128	-110	18
Stan na 30 czerwca 2010 r.	278	98	376

11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2009 r.	51 180 287	5 214	-3 252
Nabycie akcji własnych	-1 885 943	-	-2 324
Stan na 30 czerwca 2009 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576

12. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	22 561	-	1 836	24 397
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-2 779	-2 779
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	130	130
Stan na 30 czerwca 2009 r.	22 561	-	-813	21 748
Stan na 1 stycznia 2009 r.	22 561	-	1 836	24 397
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-2 442	-2 442
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-695	-695
Zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	22 561	-	-1 301	21 260
Stan na 1 stycznia 2010 r.	22 561	-	-1 301	21 260
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	8 559	8 559
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-210	-210
Inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-487	-	-487
Stan na 30 czerwca 2010 r.	22 561	-487	7 048	29 122

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	6	-
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfolio Funduszu	1	-
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	283	505
Odsetki bankowe	18	550
Odsetki od pożyczek	2 740	1 773
Akcje w jednostkach stowarzyszonych – zysk z wyceny	-	1 982
Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej	-	34 681
Inne przychody	706	-
Razem przychody z inwestycji	3 754	39 491
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 102	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	559	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	71	503
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne	-	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	1 732	503
Niezrealizowane zyski z inwestycji	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	331	-
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	331	-
Razem przychody i zyski z inwestycji	5 817	39 994

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-	-543
Dłużne papiery wartościowe	-	-294
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-	-837
Niezrealizowane straty z inwestycji		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-1 582	-
Razem niezrealizowane straty z wyceny	- 1 582	-
Razem koszty i straty z inwestycji	-1 582	-837

14. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Aktywa niefinansowe	-579	-2
Akcje i udziały dostępne do sprzedaży	-	-
Razem odpisy aktualizujące	-579	-2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-
Razem rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Razem	-579	-2

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu	13 631	12 808	12 808
Przeniesienie do innej kategorii	-13 631	-	-
Zbycie jednostki stowarzyszonej	-	-5 610	-
Przeniesienie z innej kategorii	20 121	-	-
Udział w (stratach)/zyskach	-1 991	573	-526
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	-	-	1 982
Odwroćenie odpisu na utratę wartości	-	5 860	-
Stan na koniec okresu	18 130	13 631	14 264

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata	Posiadane udziały (%)	Udział w głosach na WZA (%)
30.06.2010							
Ponar S.A.	Kraków	144 031	66 789	95 898	-10 061	23,18	23,18
31.12.2009							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	87 274	33 941	100 314	2 617	20,85	20,85
30.06.2009							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	84 160	35 051	49 480	-1 624	32,78	32,78

16. Głównie wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

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

	30.06.2010	30.06.2009
Liczba akcji Funduszu ogółem	52 144 408	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	49 294 344	49 294 344
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	2 850 064	2 850 064
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	6,46	5,64

17. Zysk na akcję

Podstawowy

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

	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-9 357	44 462
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	49 294	50 167
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,19	0,89
W tym z działalności kontynuowanej	-0,19	0,67

Rozwodniony

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

W I półroczu 2010 r. nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi -0,19 zł (w I półroczu 2009 r. zysk na akcję wynosi 0,67 zł na akcję).

18. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

18.1. Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną

W dniu 26 marca 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. (spółka zależna od Jupiter NFI S.A.) oraz Dragmor Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawarły umowę, w trybie art. 453 kodeksu cywilnego, na podstawie której Dragmor Luxembourg S.a.r.l., w miejsce zapłaty, przeniósł na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własność 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. euro, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego.

18.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

W dniu 6 kwietnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. które przyjęło porządek obrad obejmujący m.in. podjęcie uchwał w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 285.006,40 zł w drodze umorzenia 2.850.064 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej równej 0,10 zł a także emisji obligacji. W skutek braku wymaganej większości głosów uchwała dotycząca umorzenia akcji własnych nie została podjęta. Walne Zgromadzenie podjęło natomiast uchwałę w sprawie emisji obligacji opisaną w punkcie 18.3. Sprawozdania.

18.3. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji, uchwalając program emisji nie więcej niż 150.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”). Program emisji Obligacji będzie trwał pięć lat od dnia podjęcia uchwały, w ramach którego zostaną wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000 tys. zł złotych („Program”). Emisja Obligacji w ramach Programu następować będzie w jednej lub kilku seriach Obligacji, każda seria obejmująca nie mniej niż 1 tys. Obligacji. Uchwała wyraża zgodę na dematerializację wszystkich lub poszczególnych serii Obligacji. Wykup Obligacji danej serii nastąpi nie później niż przed zakończeniem Programu. Obligacje emitowane w ramach Programu będą Obligacjami niezabezpieczonymi lub zabezpieczonymi, przy czym w przypadku Obligacji zabezpieczonych rodzaj zabezpieczeń zostanie określony przez Zarząd. Uchwała upoważnia Zarząd do określenia, w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji Obligacji w danej serii, pozostałych niewymienionych w uchwale, warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności określenie czy Obligacje danej serii będą imienne czy na okaziciela, sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, ceny emisyjnej, wysokości oprocentowania Obligacji, celów emisji Obligacji w danej serii, szczegółowych terminów i zasad wykupu poszczególnych serii Obligacji, zasad i terminów naliczania i wypłaty oprocentowania z Obligacji jak również do dokonania przydziału Obligacji. Propozycje nabycia Obligacji w każdej z serii zostaną złożone w sposób określony w art. 9 pkt. 3 ustawy o obligacjach i zostaną skierowane do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób. Organizatorem emisji jest Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

18.4. Emisja obligacji w ramach programu emisji uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r.

W dniu 13 kwietnia 2010 r. Fundusz wyemitował 13.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 13.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 13 kwietnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Fundusz wyemitował łącznie 5.159 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii B oraz serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej cenie emisyjnej 5.159 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 27 kwietnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

18.5. Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną

W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna od Funduszu – zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Sprzedane udziały stanowią 20% kapitału zakładowego spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. i uprawniają do takiej samej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki stanowiących 20% ogólnej liczby głosów.

Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2 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 niebędącego państwem członkowskim, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI S.A. zawarł ponadto ze spółką Ponar S.A. oraz spółką od niej zależną umowy o łącznej wartości ok. 7.716 tys. zł co łącznie z w/w umową sprzedaży daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie 20.566 tys. zł. Wartość ta przekracza 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

18.6. Zbycie udziałów w spółce zależnej Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2010 r. Jupiter NFI S.A. zawarł z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Gremi Grzegorz Hajdarowicz Zakład Pracy Chronionej, umowę sprzedaży wszystkich posiadanych, tj. 144 udziałów, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną cenę w kwocie 3.416 tys. zł.

19. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

19.1. Emisja obligacji w ramach programu emisji uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz wyemitował 2.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 2.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 3 sierpnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

20. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 24 lutego 2010 r. Fundusz zbył 225.520 akcji spółki Energopol-Południe S.A. stanowiących 2,03% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu, za łączną cenę w kwocie 1.353 tys. zł. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka Energopol-Południe S.A. przestała być wykazywana w sprawozdaniu Grupy Jupiter NFI jako jednostka stowarzyszona, w związku z obniżeniem udziału Funduszu w kapitale zakładowym poniżej poziomu zapewniającego znaczący wpływ na spółkę. Zysk ze sprzedaży akcji spółki Energopol-Południe S.A. wyniósł 559 tys. zł.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI S.A. pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. euro, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. Przeniesienie własności nastąpiło w miejsce zapłaty, na podstawie umowy pomiędzy KCI Krowodrza Sp. z o.o. oraz Dragmor Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, zawartej w trybie art. 453 kodeksu cywilnego. W wyniku opisanej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu.

W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89%. KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. jest spółką celową, której główne aktywa stanowią nieruchomości zlokalizowane w Krakowie na

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

terenie Zabłocia, przy ulicy Romanowicza i Lipowej. Nabycie udziałów w/w spółki jest bezpośrednią konsekwencją realizacji strategii Funduszu.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki Ponar S.A. W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji Ponar S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.137 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym Ponar S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 czerwca 2010 r. spółka Ponar S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

21.Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd nie miał obowiązku publikować prognoz wyników, nie zajmuje więc stanowiska w tym zakresie.

22.Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Grupa Jupiter posiada zobowiązania warunkowe w postaci hipotek ustanowionych na nieruchomościach należących do spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

23.Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Funduszu oraz zmiany w strukturze własności akcji 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 dzień poprzedniej publikacji		Zmiany		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	17 207 458	32,99%	-	-	17 207 458	32,99%
Forum XIII Delta Sp. z o.o.						
Forum XIII Gamma SKA	5 214 440	9,99%	-	-	5 214 440	9,99%
Jupiter NFI S.A.	2 850 064	5,47%	-	-	2 850 064	5,47%
Pozostali akcjonariusze	26 872 446	51,55%	-	-	26 872 446	51,55%
Razem	52 144 408	100%			52 144 408	100%

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

24.Zmiany w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego

Liczba akcji Jupiter NFI S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od 31 grudnia 2009 r. do dnia publikacji sprawozdania:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień publikacji
Hajdarowicz Grzegorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Hajdarowicz Dorota	Wiceprzewodnicząca	0	-	-	0
Koczyk Janusz	Członek Rady Nadzorczej	24	-	-	[24]*
Łysek Piotr	Sekretarz	0	-	-	0
Pamuła Jan	Członek Rady Nadzorczej	[-]**	-	-	0
Zdebski Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	-
Razem osoby nadzorujące		24	-	-	0
Dariusz Leśniak	Prezes Zarządu	0	-	-	0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień publikacji
Artur Rawski	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		0	-	-	0

*Na dzień 30 czerwca 2010 roku nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej.

** Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich.

25. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

Sprawa przeciwko „Netia” S.A.

Wyrokiem z dnia 7 grudnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił powództwo Jupiter NFI S.A. przeciwko spółce Netia S.A. w związku z zakwestionowaniem i nie zaplaceniem przez Netia S.A. części drugiej płatności z tytułu sprzedaży przez Fundusz na rzecz Netia S.A. akcji spółki Pro Futuro S.A. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.084 tys. zł. Jupiter NFI S.A. w lutym b.r. wniósł apelację od tego wyroku, którą Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił w dniu 12 sierpnia 2010 r. Obecnie Fundusz oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku i w zależności od jego treści podjęta zostanie decyzja o ewentualnym złożeniu kasacji.

26. Połączenia jednostek gospodarczych

26.1. Nabycie udziałów KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym Ponar S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%). Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

Działalność KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. to w głównej mierze polega na wynajmie nieruchomości.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań spółki zależnej na dzień nabycia prezentowana jest w poniższej tabelce.

	26.03.2010 – dzień nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224
Aktywa dostępne do sprzedaży	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 476
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 456
Wartości niematerialne i prawne	-
Nieruchomości inwestycyjne	56 626
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 058
Kapitał własny spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	55 066
Udział Funduszu w kapitale spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	33 215
Wartość firmy na nabyciu	27 571
Łączna cena nabycia	60 860
Środki pieniężne spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	224
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych *	224
Przekwalifikowanie należności z tytułu pożyczki	-

* Na powyższej transakcji nie wystąpił przepływ pieniężny poza odjętymi środkami pieniężnymi na dzień nabycia z uwagi na fakt objęcia udziałów w wyniku konwersji udzielonej pożyczki.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W momencie nabycia udziałów Spółki Fundusz rozpoznał wartość firmy w wysokości 27 571 tys. zł., która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia i odpowiednim udziałem w wartości aktywów netto na dzień nabycia.

Wynik finansowy na dzień nabycia	Wynik finansowy za okres od dnia nabycia do 30.06.2010	Wynik finansowy od dnia nabycia do 30.06.2010 uwzględniający wyłączenie transakcji wewnętrzgrupowych	Przychody za okres 01.01.2010-30.06.2010	Wynik finansowy za okres 01.01.2010-30.06.2010
32 858	31	31	45 500	32 889

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy:

	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	60 161	102 393	95 625
Pozostałe należności	24 555	17 778	17 041
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 898	978	721
Zabezpieczeń zabezpieczenia udzielone jednostkom powiązanym	24 509	0	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym:

	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Przychody	3 025	2 823
Koszty	5 388	3 844

Ponadto w dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z Ponar S.A. umowę sprzedaży udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Transakcja została opisana w nocy 26.

28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI wykazuje zobowiązania warunkowe związane z udzieleniem zabezpieczenia dla zaciągniętej przez Fundusz pożyczki. Zabezpieczenie zostało udzielone w postaci zastawu rejestrowego na posiadanych przez Fundusz akcjach. Ponadto Grupa wykazuje zobowiązania warunkowe w wyniku udzielenia przez spółkę zależną zabezpieczeń na posiadanych nieruchomościach. Wartość zobowiązań warunkowych kształtowała się następująco na poszczególne dni bilansowe:

	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	1 495	1 450	0
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	13 136	12 281	0
Zabezpieczenia hipoteczne	32 438	0	0
Razem	47 069	13 731	0

Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów warunkowych.

29. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz wypłacone dywidendy

Emisja obligacji przez jednostkę dominującą została opisana w pkt.18.4. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego oraz w pkt. 19. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidend.

30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Z uwagi na portfel udziałów w spółkach notowanych na wyniki Grupy może mieć wpływ koniunktura giełdowa, poddana również wpływowi polityki gospodarczej, a także wyniki osiągane przez spółki znajdujące się w portfelu Grupy.

W sektorze nieruchomościowym wyniki osiągane przez spółki z tego sektora są uzależnione od tempa uzyskiwania zgód administracyjnych na prowadzone inwestycje oraz od koniunktury na rynku deweloperskim.

31. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Funduszu

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A. osiągnęła w półroczu 2010 r. stratę netto w wysokości 11 140 tys. zł., na którą składały się:

- straty w segmencie fundusze inwestycyjne w wysokości 4 280 tys. zł.,
- straty w segmencie działalności nieruchomościowej w wysokości 5 642 tys. zł.,
- straty w segmencie działalności wydawniczej 1 218 tys. zł.

Oprócz powyżej wymienionych nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji Funduszu i Grupy, a w szczególności:

- rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji,
- nabycie i zbycie istotnych składników majątku rzeczowego,
- zaciągnięcie zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowego majątku trwałego,
- rozliczenia z tytułu spraw sądowych,
- korekty błędów podstawowych zawartych w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych,
- niedotrzymanie terminów spłaty długów.

Sezonowość i cykliczność nie mają wpływu na działalność Grupy.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślak
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 31 sierpnia 2010 r.