

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego  
Sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Narodowy Fundusz Inwestycyjny Jupiter S.A.  
za rok obrotowy 2004**

## 1. Informacje dotyczące instrumentów finansowych będących przedmiotem inwestycji Grupy.

### 1.1. Podział instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych grupy kapitałowej Jupiter NFI S.A. na aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, zwanego dalej "Rozporządzeniem o instrumentach finansowych".

| Instrument                                                        | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2004 r. | Kwalifikacja                           | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2003 r. | Kwalifikacja                           |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| a) akcje stanowiące udziały mniejszościowe notowane               | 660                                      | dostępne do sprzedaży                  | 661                                      | dostępne do sprzedaży                  |
| b) akcje stanowiące udziały mniejszościowe nienotowane            | 6 953                                    | dostępne do sprzedaży                  | 23.000                                   | dostępne do sprzedaży                  |
| c) akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych             | 176                                      | dostępne do sprzedaży                  | 2.566                                    | dostępne do sprzedaży                  |
| d) dłużne papiery wartościowe notowane                            | 2 411                                    | utrzymywane do terminu wymagalności    | 11.388                                   | utrzymywane do terminu wymagalności    |
| e) dłużne papiery wartościowe nienotowane                         | 2 991                                    | utrzymywane do terminu wymagalności    | 31.792                                   | utrzymywane do terminu wymagalności    |
| f) pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe | 20 089                                   | dostępne do sprzedaży                  | 2.566                                    | dostępne do sprzedaży                  |
| g) należności z tytułu pożyczek udzielonych                       | 76                                       | pożyczki udzielone i należności własne | 3.831                                    | pożyczki udzielone i należności własne |

Stan na początek okresu oraz zmiana stanu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wykazanych w punktach a) - f) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zostały przedstawione w punkcie "Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego" niniejszego sprawozdania finansowego.

Saldo bilansowe należności z tytułu pożyczek udzielonych przez jednostki zależne objęte konsolidacją wynosiło na dzień 31 grudnia 2004 roku 76 tysięcy złotych.

W 2004 roku nie udzielano żadnych pożyczek. Jednocześnie nastąpiła spłata pożyczek na kwotę 1.648 tysiące złotych, dokonano również wzajemnego potrącenia wierzytelności z tytułu Umowy Pożyczki oraz Umowy Objęcia Akcji Ceramika Nowa Gała S.A. w wysokości 2.400 tysięcy złotych.

Łącznie odsetki od pożyczek naliczone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wyniosły 208 tysięcy złotych, w tym zrealizowane 200 tysięcy złotych.

**1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych**

| <b>Instrument</b>                                      | <b>Charakterystyka</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a) akcje stanowiące udziały mniejszościowe notowane    | - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji<br>- przeznaczone do sprzedaży                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| b) akcje stanowiące udziały mniejszościowe nienotowane | - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji<br>- przeznaczone do sprzedaży                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| c) pozostałe udziały nienotowane                       | - przeznaczone do sprzedaży                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| d) pozostałe udziały notowane                          | - przeznaczone do sprzedaży                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| e) dłużne papiery wartościowe notowane                 | - nabyte w celu lokaty środków<br><br>- termin wymagalności ww. dłużnych papierów wartościowych przypada w dniu 12.08.2005 roku. W tym okresie Spółka uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości 2.500 tysięcy złotych, uzyskując zysk zrealizowany w wysokości 100 tysięcy złotych.<br>- rentowność papierów wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 9,84%<br>- istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie bez utraty prawa do naliczonych odsetek        |
| f) dłużne papiery wartościowe nienotowane              | - nabyte w celu lokaty środków<br><br>- termin wymagalności ww. dłużnych papierów wartościowych przypada do dnia 19.01.2005 roku. W tym okresie Spółka uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wys. 3.000 tysiące złotych, uzyskując zysk zrealizowany w wysokości 41 tysiące złotych.<br>- rentowność papierów wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi od 6,81% do 6,86%<br>- istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie bez utraty prawa do naliczonych odsetek |
| g) należności z tytułu pożyczek udzielonych            | - ostateczny termin wymagalności do 31.03.2005 roku<br><br>- oprocentowanie uzależnione od stawki WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych plus marża od 2 do 3 punktów procentowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

**1.3. Przychody z tytułu odsetek**Dłużne papiery wartościowe

Odsetki naliczone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku z tytułu dłużnych papierów wartościowych wyniosły łącznie 2.402 tysiące złotych, w tym:

- odsetki naliczone i zrealizowane wyniosły 2.370 tysięcy złotych,
- odsetki naliczone i niezrealizowane wyniosły 32 tysiące złotych. Odsetki te zostały zapłacone w styczniu 2005 r.

#### Pożyczki udzielone oraz należności własne

Odsetki naliczone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych należności wyniosły łącznie 208 tysięcy złotych. W tym:

- odsetki naliczone i zrealizowane wyniosły 200 tysięcy złotych,
- odsetki naliczone i niezrealizowane wyniosły 8 tysięcy złotych. Termin płatności odsetek przypada na 31 maja 2005 r.

#### **1.4. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych oraz należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości na kwotę 3 263 tysiące złotych, w tym:

|                                                                               |       |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|
| • aktualizacja wartości akcji i udziałów                                      | 1 941 |
| • odpisy aktualizujące należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych | 25    |
| • odpisy aktualizujące wartość innych należności                              | 971   |
| • odpisy aktualizujące należności zasądzone                                   | 276   |
| • spisane należności przedawnione                                             | 50    |

#### **1.5. Inwestycje w instrumenty pochodne oraz w transakcje zabezpieczające**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Grupa nie dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze instrumentów pochodnych oraz w inne prawa pochodne od praw majątkowych, jak również nie zawierała żadnych transakcji terminowych. Nie dokonywano również żadnych transakcji zabezpieczających.

#### **2. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez Grupę gwarancje, poręczenia (również weksłowe)**

Nie udzielono gwarancji poza grupę.

#### **3. Postępowania sądowe**

Podmioty wchodzące w skład Grupy nie były zaangażowane w istotne postępowania sądowe zarówno w charakterze powoda, jak i pozwanego.

#### **4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**5. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych dotychczas działalności i nie przewiduje takiego zaniechania w okresie następnym.

**6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W 2004 r. Grupa nie poniosła nakładów na wytworzenie środków trwałych oraz środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

**7. Informacje o planowanych nakładach inwestycyjnych**

W ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2004 roku Grupa planuje nakłady inwestycyjne mające na celu rozbudowę sieci światłowodowych, radiolinii. Nakłady w podziale przedstawiają się następująco.

| Wyszczególnienie                          | Kwota         |
|-------------------------------------------|---------------|
| radiolinie                                | 4 528         |
| budowa sieci                              | 2 642         |
| terminale                                 | 1 839         |
| legalizacja radiolinii                    | 1 196         |
| Sprzęt komputerowy                        | 1 216         |
| rezerwa inwestycyjna                      | 1 196         |
| budowa stacji bazowych                    | 1 453         |
| samochody                                 | 1 037         |
| pomieszczenie dla serwerów                | 895           |
| oprogramowanie                            | 538           |
| budynek biurowy - instalacja klimatyzacji | 150           |
| rozbudowa central                         | 50            |
| <b>razem</b>                              | <b>16 740</b> |

**8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W 2004 r. miały miejsce następujące transakcje z jednostkami powiązanymi:

- Transakcje między jednostką dominującą a jednostkami zależnymi i jednostką stowarzyszoną w 2004 r.

| Nazwa spółki               | Stopień udziału w zarządzaniu | Należności netto Funduszu | Należności brutto Funduszu | Przychody Funduszu |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|
| e-Katalyst S.A.            | Zależna                       | 0                         | 0                          | 5                  |
| Mega Plus S.A. w upadłości | Zależna                       | 0                         | 270                        | 0                  |
| Energopol Południe S.A.    | Stowarzyszona                 | 0                         | 0                          | 68                 |

- Transakcje między jednostkami zależnymi: Data.Com S.A. i Pro Futuro S.A. w 2004 r.

| Należności Data.Com S.A.               | Zobowiązania Futuro S.A.               |
|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 1.205 tys. zł / Pozostałe należności   | 1.205 tys. zł/ Pozostałe zobowiązania  |
| Przychody Data.Com S.A.                | Koszty Pro Futuro S.A.                 |
| 73 tys. zł/ przychody z odsetek        | 73 tys. zł/ koszty odsetek             |
| 4.223 tys. zł/ pozost. koszty. operac. | 4.223 tys. zł/ pozost. przych. operac. |

Wartość transakcji z Firmą Zarządzającą Trinity Management Sp. z o.o., z tytułu umowy o zarządzanie, w okresie 12 miesięcy 2004 r. wyniosła 9.789 tysięcy złotych, a z tytułu pozostałych usług 552 tysięcy złotych.

**9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku Grupa nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

**10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku konsolidowane jednostki wchodzące w skład Grupy zatrudniały 188 pracowników w następujących grupach zawodowych.

| Wyszczególnienie               | osoby      |
|--------------------------------|------------|
| Kadra zarządzająca             | 22         |
| Technika & IT                  | 67         |
| Marketing i sprzedaż           | 69         |
| Finanse, księgowość, logistyka | 12         |
| Administracja                  | 18         |
| <b>Razem</b>                   | <b>188</b> |

#### 11. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Fundusz w okresie sprawozdawczym

Członkowie Zarządu Funduszu nie pobierali w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Funduszu.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku przedstawiały się następująco:

| Imię i nazwisko          | Przychód osiągnięty w 2004 w tys. zł |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 1. Sławomir Golonka      | 13,0                                 |
| 2. Jakub Gosk            | 26,6                                 |
| 3. Andrzej Hajkowski     | 78,5                                 |
| 4. Marek Kamiński        | 9,2                                  |
| 5. Jerzy Kotarski        | 9,2                                  |
| 6. Sławomir Krużmanowski | 9,2                                  |
| 7. Stanisław Ładyka      | 9,2                                  |
| 8. Waldemar Markiewicz   | 69,5                                 |
| 9. Urszula Pałaszek      | 78,5                                 |
| <b>Razem</b>             | <b>302,9</b>                         |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie wypłacił, ani nie przewiduje wypłacenia za ten okres żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu.

Wynagrodzenia członków Zarządu Funduszu od jednostek wiodących, zależnych i stowarzyszonych z Funduszem z tytułu uczestnictwa w radach nadzorczych tych jednostek wynosiły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku 117,6 tysięcy złotych, z czego Prezes Zarządu Janusz Koczyk otrzymał 81,6 tys. złotych a Wiceprezes Zbigniew Niesiobędzki 36,0 tys. złotych.

Członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymali w okresie od 1 stycznia do

31 grudnia 2004 roku żadnego wynagrodzenia, łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od jednostek wiodących, zależnych i stowarzyszonych z Funduszem z tytułu uczestnictwa w radach nadzorczych tych jednostek.

**12. Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie sprawozdawczym**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne lub z nim stowarzyszone.

**15. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, a nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres bieżący.

**16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

**16.1. Zmiany dotyczące jednostki dominującej**

**Zakup akcji własnych Funduszu w celu umorzenia oraz rozpoczęcie procedury konwokacyjnej**

Walne Zgromadzenie umorzyło dnia 14 kwietnia 2005 r. 26.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, z czego 13.000.000 akcji jest akcjami Serii A oraz 13.000.000 akcji jest akcjami Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem papierów wartościowych PLNFI0300017. Fundusz nabył je w celu umorzenia w dniu 8 września 2004 roku oraz w dniu 22 lutego 2005 roku, za zgodą akcjonariuszy, na rynku regulowanym w trybie publicznie ogłoszonych wezwań na sprzedaż akcji, zgodnie z postanowieniami art. 151 ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, działając zgodnie z art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych. Cena jednostkowa nabycia Akcji wynosiła w pierwszym wezwaniu 4,70 złotego a w drugim 11,50 złotego. Łączna wartość wynagrodzenia wypłaconego przez Fundusz akcjonariuszom z tytułu nabycia Akcji wyniosła 210.600,0 tys. zł.

Umorzenie nabytych akcji ma nastąpić w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych Akcji, tj. o kwotę 2.600,0 tys. zł natomiast w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego Funduszu. Umorzenie Akcji nastąpi z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, zgodnie z art., 456 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z wpisem do rejestru zmiany Statutu Funduszu.

W związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji Funduszu, obniżono kapitał zakładowy Funduszu z kwoty 5.207.220,40 zł do kwoty 2.607.220,40 zł, tj. o kwotę 2.600.000,00 zł (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy złotych).

Obniżenie kapitału zakładowego następuje poprzez umorzenie 26.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest realizacja podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych przez Fundusz.

W wyniku umorzenia nabytych akcji zmieniono art. 9 pkt. 1 Statutu Funduszu w następujący sposób:

„Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 2.607.220,40 zł (słownie: dwa miliony sześćset siedem tysięcy dwieście dwadzieścia złotych czterdzieści groszy) i dzieli się na 13.036.102 akcje zwykłe na okaziciela Serii A o numerach od 000.000.001 do 013.036.102 oraz na 13.036.102 akcje zwykłe na okaziciela Serii B o numerach od 000.000.001 do 013.036.102, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej zostały omówione w pkt 2 Wprowadzenia do niniejszego sprawozdania.

## ***16.2.Zmiany dotyczące spółek zależnych***

### **Sprzedaż akcji e-Katalyst S.A.**

Dnia 31 marca 2005 roku Fundusz zbył na rzecz spółki e-Katalyst S.A. z siedzibą w Warszawie 2.032.999 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,- zł każda, spółki e-Katalyst Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka), stanowiących 65,94% jej kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 65,94% ogólnej liczby głosów. e-Katalyst S.A. nabyła akcje własne w celu ich umorzenia.

Fundusz za sprzedany pakiet akcji otrzymał cenę w wysokości 500 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Funduszu, na dzień 31 grudnia 2004 roku, wynosi 0 tys. zł.

## ***16.3.Zmiany dotyczące spółek stowarzyszonych***

### **Sprzedaż akcji Instal Kraków S.A.**

Fundusz w wyniku transakcji giełdowych w 2005 r. zbył łącznie 3.819.964 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,- złotych każda, spółki Instal Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, stanowiących 52,43 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 22,71% głosów na walnych zgromadzeniach tej spółki, po średniej cenie ok. 6,15 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 23.478,3 tys. zł. Wartość ewidencyjna zbytych akcji w księgach rachunkowych Funduszu wynosiła wg. stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku 18.984 tys. zł. W wyniku tych transakcji Fundusz zbył cały posiadany pakiet akcji spółki Instal Kraków SA.

**17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości poza wymienionymi poniżej:

**17.1. Zaniechanie prezentacji wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych w Pro Futuro S.A.**

Na podstawie przepisów obowiązujących od dnia 12 marca 2004 r. w odniesieniu do instrumentów finansowych w podmiocie zależnym ProFuturo S.A. dokonano zmiany wyceny i prezentacji instrumentów finansowych w stosunku do stosowanego od 2002 r. w ten sposób, że zaniechano wyceny i prezentacji instrumentów pochodnych. Decyzja ta dotyczyła następujących kategorii umów zasadniczych:

- najem powierzchni biurowej i technicznej zawartych w USD i EUR, które to waluty są powszechnie stosowane w obrocie w tej branży,
- dzierżawa kanałów teletransmisyjnych oraz sprzętu telekomunikacyjnego, zawartych w USD i EUR, które to waluty są powszechnie stosowane w obrocie w tej branży, ponadto dotyczą umów o okresie krótszym niż rok,
- świadczenia usług serwisowych sprzętu telekomunikacyjnego oraz oprogramowania, również powszechnie zawieranych w USD i EUR.

Dokonano w związku z tym 'wycofania' dotychczasowych wycen i prezentacji wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych za lata 2002 i 2003 w konsekwencji dokonując korekt wyniku finansowego w 2002 r o kwotę (1.391.872,41) zł oraz o kwotę 847.612,54 zł za 2003 r., co łącznie daje kwotę 544.259,87 zł korygującą wartość pozycji 'Zysk z lat ubiegłych' na 31 grudnia 2004.

Decyzja o zaniechaniu prezentacji wbudowanych instrumentów pochodnych ma swoje miejsce w bilansie poprzez wycofanie wycen dodatnich ('inne długoterminowe aktywa finansowe') w kwocie 813.103,58 zł oraz wycen ujemnych ('inne zobowiązania finansowe') w kwocie 268.843,71 zł. Saldo tych wycen daje kwotę 544.259,87 zł korygującą wartość pozycji 'Zysk z lat ubiegłych' na 31 grudnia 2004.

**17.2. dataCOM S.A. – metoda praw własności**

dataCOM S.A. jest akcjonariuszem podmiotu powiązanego Pro Futuro S.A. W dniu 30 listopada 2004 r. Zarząd dataCOM S.A. podjął uchwałę, iż na dzień 31 grudnia 2004 r. aktywa te wycenione będą wg metody praw własności w oparciu o przepisy art.28 ust. 1. Pkt. Ustawy o rachunkowości.

Wartość tych aktywów ustalono zgodnie z art. 63 ust. 2 tej Ustawy w wysokości ceny nabycia skorygowanej o przypadające na rzecz dataCOM S.A. zmiany kapitału własnego Pro Futuro S.A., jakie nastąpiły od dnia uzyskania przez spółkę znaczącego wpływu (grudzień 2001) do dnia bilansowego oraz odpisy wartości firmy. W ramach korekt konsolidacyjnych ze sprawozdania jednostkowego data.COM S.A. usunięto skutki wyżej opisanej wyceny.

### **17.3. Energopol - Południe S.A. – rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe**

Energopol - Południe S.A. wyceniony jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg metody praw własności.

Spółka Energopol - Południe S.A. obciążyła swój wynik finansowy za 2004 r. rezerwą z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 522 tys. zł. Według Spółki nie jest możliwe ustalenie stanu rezerwy na 31.12.2003 r. W związku z tym udział Grupy w ustaleniu rezerwy ujęto w wysokości ustalonej dla roku 2004 i ujęto w wyniku finansowym Grupy za 2003 r. w kwocie 244 tys. zł.

### **18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

Korekty błędów podstawowych dokonane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym NFI Jupiter S.A. odnoszą się do wyceny jednostek zależnych i w związku z tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wyeliminowane. Tym samym nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **19. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności**

Nie istnieje niepewność co do kontynuacji działalności przez Grupę w najbliższym roku obrotowym.

### **20. Połączenie w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsce połączenie spółek, w którym uczestniczyłaby Grupa.

### **21. Informacja na temat spółki zależnej Pro Futuro S.A.**

Spółka Pro Futuro S.A. zakończyła rok przychodami ze sprzedaży w wysokości ponad 50 milionów złotych, czyli o 16% wyższymi niż w 2003 r. Zaowocowało to radykalną poprawą rentowności. Przez cały rok osiągnięty był pozytywny wskaźnik EBITDA w wartości 5,8 miliona złotych, co dwukrotnie przewyższyło prognozę. Pozwoliło to Pro Futuro S.A. na samodzielne finansowanie swojej działalności operacyjnej, rozwój i obsługę kredytu bez zaciągania dodatkowych zobowiązań.

Jakość usług świadczonych przez Spółkę nagradzana była w 2004 roku wieloma nagrodami, w tym nagrodą "Lider Rynku" za usługę transmisji danych oraz nagrodą "Euro Leader" w kategorii "Firma" (w roku 2002 Spółka otrzymała prestiżowe godło "Teraz Polska", zaś w roku 2003 nagrodę "Lider Rynku" za usługę Voice Port).

W 2004 roku zakończono program emisji obligacji skierowanych do Exatela (dawne Telenergo), a objęte już obligacje PF zobowiązane jest wykupić w kwietniu 2007 roku, o ile nie zostaną one wcześniej zamienione na akcje. Ponadto w 2004 roku zawarto umowę transmisyjną. Prowadzono również negocjacje na temat zawarcia kolejnego aneksu, który określałby nowe relacje między stronami m.in. w zakresie zabezpieczenia spłaty zobowiązań. Do chwili obecnej do jego zawarcia nie doszło. Zdaniem Zarządu brak takiego aneksu nie rodzi ryzyka wystąpienia możliwości obniżenia wartości Pro Futuro w księgach Funduszu.

**22. Wartości wybranych pozycji sprawozdań finansowych Spółek, w przypadku których odstąpiono od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności**

e-Akces S.A. (jednostka zależna)

| Wyszczególnienie                               | 2004 |
|------------------------------------------------|------|
| Kapitały własne                                | -932 |
| Suma bilansowa                                 | 156  |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 741  |
| Przychody finansowe                            | -52  |
| Zysk netto                                     | 9    |

BiznesPartner.pl S.A. (jednostka stowarzyszona)

| Wyszczególnienie                               | 2004  |
|------------------------------------------------|-------|
| Kapitały własne                                | 1 302 |
| Suma bilansowa                                 | 1 770 |
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 2 315 |
| Przychody finansowe                            | 1     |
| Zysk netto                                     | -231  |

Spółka Hyde Park Sp. z o.o. jest objęta w 100% odpisem aktualizującym na poziomie sprawozdania jednostkowego e-Katalyst S.A. NFI Jupiter S.A. nie dysponuje sprawozdaniem finansowym Hyde Park Sp. z o.o. za 2004 r.