

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

1. Dane jednostki dominującej

Nazwa Spółki dominującej	- Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dalej: „Jupiter NFI S.A.” lub „Fundusz”)
Siedziba	- Warszawa, ul. Nowogrodzka 47a
Sąd Rejestrowy	- Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer Rejestru Przedsiębiorców	- 0000026567

Przedmiot działalności Funduszu (jednostki dominującej), według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest klasyfikowany jako pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65,23) oraz pozostałe formy udzielania kredytów (65,22,Z). W szczególności do przedmiotu działalności Funduszu należy:

1. nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
2. nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
3. oraz nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
4. wykonywanie praw z tych akcji i udziałów oraz papierów wartościowych,
5. rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
6. udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
7. zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej obejmują działalność inwestycyjną, działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych. Szerszy opis działalności grupy kapitałowej w podziale na segmenty zamieszczono w Informacji dodatkowej w punkcie „Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych segmentów działalności”.

2. Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2004 r.:

Skład Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem nie ulegał zmianom i przedstawiał się następująco:

Janusz Stanisław Koczyk	Prezes Zarządu
Zbigniew Mikołaj Niesiobędzki	Wiceprezes Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2004 r. skład Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

1. Sławomir Golonka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jerzy Andrzej Kotarski	Sekretarz Rady Nadzorczej
3. Jakub Gosk	Członek Rady Nadzorczej
4. Andrzej Eugeniusz Hajkowski	Członek Rady Nadzorczej

- | | |
|----------------------------|-------------------------|
| 5. Marek Izydor Kamiński | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Sławomir Krużmanowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Stanisław Antoni Ładyka | Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Urszula Iwona Pałaszek | Członek Rady Nadzorczej |

Dnia 11 lutego 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupitera Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej Funduszu. Po tych zmianach skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------------------|------------------------------------|
| 1. Elżbieta Krakowiak | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Artur Czyż | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Piotr Miałkowski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Lubomir Charchalis | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Jakub Gosk | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Andrzej Eugeniusz Hajkowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Waldemar Markiewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Urszula Iwona Pałaszek | Członek Rady Nadzorczej |
| 9. Elżbieta Żuchaj | Członek Rady Nadzorczej |

Kolejnych zmian dokonano dnia 7 lutego 2005 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, kiedy to w wyniku złożenia rezygnacji przez dotychczasowych członków Rady Nadzorczej oraz wyboru nowych członków ustalano następujący skład tego organu:

- | | |
|---------------------------|------------------------------------|
| 1. Andrzej Wrębiak | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Artur Czyż | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Urszula Iwona Pałaszek | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 4. Magdalena Robak | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 5. Stanisław Ładyka | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Waldemar Markiewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Bogdan Nogalski | Członek Rady Nadzorczej |

Pani Urszula Iwona Pałaszek złożyła rezygnację z pełnionej funkcji 19 maja 2005 r. Na jej miejsce nie dokonano wyboru innej osoby.

3. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Pro Futuro S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna	74,92%* 82,64%**	74,92%
2	data.COM S.A.	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna	56,95%* 69,87%**	56,95%
3	e-Katalyst S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	zależna	65,95%	65,95%

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
4	e-Akces S.A.	Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży świadczeń pracowniczych dla firm	zależna (stowarzyszona z e-Katalyst, udział BizCentrum S.A.)	51,63%	51,63%
5	BizCentrum S.A.	Warszawa	Prowadzenie serwisu internetowego	stowarzyszona (stowarzyszona z e-Katalyst)	34,05%	34,05%
6	Hyde Park Sp. z o.o.	Warszawa	Prowadzenie serwisu internetowego i internetowych grup dyskusyjnych	stowarzyszona (stowarzyszona z e-Katalyst)	27,75%	27,75%
12	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	46,87%	25,10%
13	BiznesPartner.pl S.A.	Warszawa	Portal internetowy	stowarzyszona (stowarzyszona z Pro Futuro S.A.)	25,62%	23,23%
11	Instal Kraków S.A.	Kraków	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	52,43%	22,71%
8	3 Investment sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	zależna	99,92%	99,92%
9	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja mebli pozostałych	zależna	88,01%	88,01%
10	Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	zależna	66,67%	66,67%
7	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	zależna	56,25%	56,25%

* udział bezpośredni Jupiter NFI S.A.; ** udział łączny Jupiter NFI S.A. uwzględniający wzajemne udziały Data.COM S.A. i Pro Futuro S.A.

4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Nazwa jednostki	Przyczyna wyłączenia z konsolidacji, nie obejmowania wyceną według metody praw własności
e-Akces S.A. (zależna); ul. Podwale 13, 00-950, Warszawa	Dane jednostki są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. [art. 58 ust. 1 pkt. 1].
Mega Plus S.A. w upadłości (zależna); ul. Skrajna 82, 25-650, Kielce	Ograniczenia w sprawowaniu kontroli, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami, oraz wypracowanym przez tę jednostkę zyskiem netto. [art. 57 ust. 1 pkt. 3].
3 Investment sp. z o.o. w likwidacji (zależna); ul. Nowogrodzka 47A, 00-695, Warszawa	j.w.
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości (zależna); ul. Partyzancka 133/151, 95-200, Pabianice	j.w.
Odlewnia Żeliwa sp. z o.o. w upadłości (zależna); bd	j.w.
BizCentrum S.A. (stowarzyszona); (w upadłości od marca 2005 r.); ul. Reymonta 9, 96-100 Skierniewice	Nie podlega wycenie metodą praw własności ze względu objęcie jednostki 100% odpisem aktualizującym. [art. 57 ust. 1 pkt. 3].

Nazwa jednostki	Przyczyna wyłączenia z konsolidacji, nie obejmowania wyceną według metody praw własności
Hyde Park Sp. z o.o. (stowarzyszona); bd	Udział w wyniku nie jest ujmowany w sprawozdaniu skonsolidowanym ze względu objęcie jednostki 100% odpisem aktualizującym na poziomie sprawozdania jednostkowego e-Katalyst S.A. [art. 62 ust. 6].
BiznesPartner.pl S.A. (stowarzyszona); ul. Bema 83, 01-233, Warszawa	Udział w wyniku nie jest ujmowany w sprawozdaniu skonsolidowanym ze względu objęcie jednostki 100% odpisem aktualizującym na poziomie sprawozdania jednostkowego Pro-Futuro S.A. [art. 62 ust. 6].

5. Czas trwania Spółki i jednostek z grupy kapitałowej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działają na czas nieoznaczony.

6. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku, dane porównywalne odnoszą się do okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

7. Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2004 roku. Zarząd Funduszu nie stwierdza okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółki powiązane w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, z wyjątkiem spółek będących w upadłości lub likwidacji.

8. Połączenie spółek

Zagadnienie nie dotyczy Grupy Kapitałowej Jupiter.

9. Zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenie wyniku finansowego, zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzenia przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

- **Łączne dane sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej, jej jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych. Udziały w jednostkach zależnych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metoda pełną, a udziały w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności.

Metoda pełna konsolidacji miała na celu eliminację stosowanej dotychczas wobec spółek zależnych metody praw własności poprzez:

- „powrót” do ceny nabycia,
- eliminację udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych,
- rozwiązanie rezerw na trwałą utratę wartości i ujednolicenie zasad rachunkowości;

oraz:

- eliminację transakcji wzajemnych,
- przeklasyfikowanie i odpowiednie pogrupowanie pozycji konsolidowanych sprawozdań finansowych spółek i Funduszu.

Nadwyżka ceny nabycia, nad wartością godziwą aktywów netto spółki zależnej wykazywana jest w aktywach, jako „Wartość firmy jednostek podporządkowanych”. Nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej nad ceną nabycia, wykazuje się w pasywach jako „Ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Od „Wartości firmy z wyceny” oraz „Rezerwy z wyceny” dokonuje się odpisów przez okres pięciu lat. Wyjątkiem od tej reguły są odpisy dokonywane w krótszym okresie z uwagi na utratę przez spółki walorów przesądzających pierwotnie o powstaniu tych pozycji.

- **Wycena jednostek stowarzyszonych**

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez jednostkę dominującą znacznego wpływu jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności. Początkowe ujęcie następuje w wartości udziału w aktywach netto jednostki stowarzyszonej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością aktywów netto jednostki stowarzyszonej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „Wartość firmy z wyceny” lub „Rezerwa z wyceny”. W kolejnych okresach ujmowane są zmiany stanu udziału w wartości aktywów netto jednostek stowarzyszonych. Wartość bilansowa jednostek stowarzyszonych poddawana jest testowi na utratę wartości i korygowana w bilansie o ewentualne odpisy aktualizujące.

- **Wycena udziałów mniejszościowych i pozostałych inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych**

Wyceny udziałów mniejszościowych oraz innych inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonuje się w następujący sposób:

Akcje

- | | |
|-------------------------------|---|
| - notowane | według ceny rynkowej, |
| - nienotowane akcje i udziały | według wartości wniesienia skorygowanej o odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości, |

Dłużne papiery wartościowe

- | | |
|---------------|---|
| - notowane | według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki |
| - nienotowane | według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, |

Prawa poboru akcji

- | | |
|---------------|---|
| - notowane | według ceny rynkowej |
| - nienotowane | według wartości oszacowanej przez Zarząd Funduszu |

Pozostałe

- | | |
|-------------------------------|---|
| - nienotowane akcje i udziały | według ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej |
|-------------------------------|---|

W przypadku udziałów mniejszościowych odpisy na trwałą utratę wartości są dokonywane na podstawie okresowych sprawozdań finansowych lub innych otrzymanych informacji. Przy określaniu niezbędnej rezerwy bierze pod uwagę ujawnione przez inne NFI odpisy na trwałą utratę wartości. Dokonuje się ponadto odpisów aktualizacyjnych w oparciu o inne dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek. Jeżeli inny NFI wiodący sprzeda swoje udziały stanowiące dla Grupy udziały mniejszościowe, to wycena następuje wg ujawnionej ceny zawartej transakcji a w przypadku braku szans na znalezienie nabywcy wartość jest odpisywana systematycznie przez pięć kolejnych okresów półrocznych.

• **Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i prawne**

Rzeczowy majątek trwały jest przedstawiany według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, zgodnie z planem amortyzacji stworzonym na podstawie szacowanego okresu użytkowania, stosuje następujące stawki amortyzacji:

Licencje	20 % - 50%
Prawo wieczystej dzierżawy gruntu	2,0%
Budynki i budowle	4,5% - 10%
Środki transportu	20%
Urządzenia techniczne, maszyny	7 % - 33%
Pozostałe środki trwałe	10% - 20%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3,5 tysiąca złotych są odpisywane jednorazowo w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto je do użytkowania.

• **Należności**

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy

aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników. Odpisy na roszczenia sporne tworzone są, jeśli sprawa skierowana jest do sądu.

- **Transakcje w walutach obcych**

Składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym w tym dniu średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP zgodnie z art. 30 ust. 1 znowelizowanej Ustawy o rachunkowości (Dz.U. 2003, nr 229, poz.2276). Różnice kursowe powstałe na dzień wyceny aktywów i pasywów jak i przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, a kapitały własne i pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.

- **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu, koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz odliczenia, przede wszystkim z tytułu ulg inwestycyjnych.

Rezerwy na dodatnie przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych spowodowane odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony według zasad rachunkowości i przepisów podatkowych są tworzone według metody zobowiązań.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

W 2004 roku jednostka dominująca (NFI Jupiter S.A.) nie utworzyła rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego z powodu małego prawdopodobieństwa wystąpienia podatku dochodowego z uwagi na wysokie straty podatkowe z poprzednich okresów.

- **Kapitał mniejszości**

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazywane są w pozycji pasywów jako „Kapitały mniejszości”. Wartość początkową tych kapitałów ustalono się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

- **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania ujmowane są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

- **Kredyty, pożyczki i zobowiązania**

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy. Zobowiązania

są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

Stosowanie rozliczeń międzyokresowych (zarówno czynnych jak i biernych) ma na celu przypisanie do danego okresu przychodów i kosztów dotyczących tego okresu.

- **Kapitały własne**

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowią:

- Kapitał zakładowy jednostki dominującej, wyrażony w wartości nominalnej,
- Akcje własne (wielkość ujemna), ujęte według ceny zakupu,
- Kapitał zapasowy, tworzony i wykorzystywany zgodnie ze Statutami Spółek,
- Kapitał z aktualizacji wyceny, utworzony z przeszacowania środków trwałych oraz z ujęcia w bilansie prawa wieczystego użytkowania gruntu, wyceny akcji i udziałów,
- Kapitał rezerwowany tworzony na cele określone w umowach lub statutach jednostek Grupy Kapitałowej,
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

- **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

W zestawieniu zmian w kapitale własnym bilans otwarcia danych porównywalnych ustalono w wysokości kapitału własnego jednostki dominującej. Korekty konsolidacyjne kapitałów własnych w całości ujęte zostały w zmianie kapitałów, które wystąpiły w ciągu 2003 r.

- **Odstąpienie od objęcia jednostki konsolidacją**

Zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, nie obejmuje się konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej niebędącej spółką handlową uznając, że dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1. Spółka ustala następujące progi istotności. Przekroczenie 2 progów istotności zobowiązuje do objęcia jednostki konsolidacją.

Wyszczególnienie	Próg istotności (Udział (%) w Grupie)
-------------------------	--

Suma bilansowa	1,00%
----------------	-------

Kapitały własne	2,00%
-----------------	-------

Zysk brutto	5,00%
-------------	-------

Przychody razem	1,00%
-----------------	-------

Jeżeli dwie lub więcej jednostek zależnych lub współzależnych spełnia kryterium, o którym mowa wyżej, ale ich łączne dane są istotne z punktu widzenia realizacji wyżej wymienionego obowiązku, to jednostki te obejmowane są konsolidacją.

- **Średnie kursy wymiany złotego**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Rok	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Rok 2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
Rok 2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170

Podstawowe pozycje są przeliczane na EURO według następujących zasad:

- Pozycje aktywów i pasywów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych:
 - rok 2004 - według kursu średniego EURO obowiązującego na dzień 31-12-2004 ogłoszonego przez NBP (tabela 256 / A / NBP)
 - rok 2003 – według kursu średniego EURO obowiązującego na dzień 31-12-2003 ogłoszonego przez NBP (tabela 253 / A / NBP)
- Pozycje rachunku zysków i strat – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.

10. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych sprawozdania finansowego i danych porównywalnych przeliczonych na EURO przedstawione są poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2004 PLN	31.12.2004 EUR	31.12.2003 PLN	31.12.2003 EUR
Podstawowe pozycje bilansu				
<i>Aktywa razem</i>	310 822	76 201	287 478	60 945
A. Portfel inwestycyjny	57 760	14 160	152 167	32 260
B. Należności	11 309	2 772	19 454	4 124
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	157 254	38 553	9 422	1 997
D. Inne aktywa	84 499	20 716	102 518	21 734
E. Wartość firmy z wyceny	0	0	3 917	830
<i>Pasywa razem</i>	310 822	76 201	287 478	60 945
G. Kapitał własny	244 793	60 013	217 990	46 214
F. Zobowiązania i Rezerwy, w tym:	66 029	16 188	69 488	14 731
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
VI Kapitał mniejszości	17 365	4 257	19 513	4 137
Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				
A. Przychody z inwestycji	13 229	2 928	6 987	1 571
F. Wynik z inwestycji netto	-4 952	-1 096	-49 550	-11 142
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	101 089	22 374	-927	-208
P. Zysk (strata) netto	87 121	19 282	-53 233	-11 970
Podstawowe pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	212 931	52 201	-8 405	-1 782
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-65 673	-16 100	-8 516	-1 805

Wyszczególnienie	31.12.2004 PLN	31.12.2004 EUR	31.12.2003 PLN	31.12.2003 EUR
C. Przepływy pieniężne netto	147 258	36 101	-16 921	-3 587
F. Środki pieniężne na koniec okresu	156 680	38 411	9 422	1 997

11. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych a uprzednio sporządzonym i opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Fundusz opublikował 28 lutego 2005 r. raport SAF-QRS zawierający skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za cztery kwartały 2004 r., zawierający pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe SAF-RS za pełen rok 2004 SAR-RS

Różnice pomiędzy ujawnionymi danymi porównywalnymi dotyczącymi 2003 r. w SAF-RS w porównaniu z danymi porównywalnymi z roku 2003 zawartymi w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym SAF-QRS za 4 kwartały 2004 r.:

Wyszczególnienie	31.12.2003 SAF-RS	31.12.2003 SAF-QRS	Różnica
Podstawowe pozycje bilansu			
Aktywa razem	287 478	298 174	-10 696
A. Portfel inwestycyjny	152 167	152 135	32
B. Należności	19 454	20 921	-1 467
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 422	9 422	0
D. Inne aktywa	102 518	92 289	10 229
E. Wartość firmy z wyceny	3 917	23 407	-19 490
Pasywa razem	287 478	298 174	-10 696
G. Kapitał własny	217 990	226 831	-8 841
F. Zobowiązania i Rezerwy, w tym:	69 488	71 343	-1 855
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
VI Kapitał mniejszości	19 513	19 607	-94
Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat			
A. Przychody z inwestycji	6 987	7 234	-247
F. Wynik z inwestycji netto	-49 550	-40 798	-8 752
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-927	-788	-139
P. Zysk (strata) netto	-53 233	-57 991	4 758
Podstawowe pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-8 405	-8 323	-82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 516	-8 402	-114

Wyszczególnienie	31.12.2003 SAF-RS	31.12.2003 SAF-QRS	Różnica
C. Przepływy pieniężne netto	-16 921	-16 725	-196
F. Środki pieniężne na koniec okresu	9 422	9 422	0

Różnice wynikają z:

1. Uwzględnienia zaudytowanych danych ze spółek zależnych i stowarzyszonych,
2. Spisania w koszty wyniku powstającego na emisji akcji jednostek zależnych (uprzednio prezentowany jako wartość firmy),
3. Utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy jednostki zależnej,
4. Reklasyfikacji do zysku zrealizowanego rozliczenia sprzedaży udziałów z poprzednich okresów w sprawozdaniu jednostkowym NFI Jupiter S.A.

Różnice pomiędzy ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu SAF-RS danymi dotyczącymi 2004 r. w porównaniu z danymi zawartymi w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 4 kwartały 2004 r. SAF-QRS:

Wyszczególnienie	31.12.2004 w SAF-QRS	31.12.2004 w SAF-RS	Różnica
Podstawowe pozycje bilansu			
<i>Aktywa razem</i>	310 822	322 306	-11 484
A. Portfel inwestycyjny	57 760	57 451	309
B. Należności	11 309	13 166	-1 857
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	157 254	156 706	548
D. Inne aktywa	84 499	85 682	-1 183
E. Wartość firmy z wyceny	0	9 301	-9 301
<i>Pasywa razem</i>	310 822	322 306	-11 484
G. Kapitał własny	244 793	257 049	-12 256
F. Zobowiązania i Rezerwy, w tym:	66 029	65 257	772
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
VI Kapitał mniejszości	17 365	14 543	2 822
Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat			
A. Przychody z inwestycji	13 229	13 129	100
F. Wynik z inwestycji netto	-4 952	-2 902	-2 050
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	101 089	100 427	662
P. Zysk (strata) netto, w tym:	87 121	88 388	-1 267
Podstawowe pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	212 931	212 900	31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-65 673	-65 616	-57
C. Przepływy pieniężne netto	147 258	147 284	-26

Wyszczególnienie	31.12.2004 w SAF-QRS	31.12.2004 w SAF-RS	Różnica
F. Środki pieniężne na koniec okresu	156 680	156 706	-26

Różnice wynikają z:

1. Utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy jednostek zależnych,
2. Zmiany wysokości odpisów aktualizujących dotyczących spółek mniejszościowych (sprawozdanie jednostkowe NFI Jupiter S.A.)
3. Podwyższenia kapitału z aktualizacji wyceny (ujęcie obligacji zamiennych na akcje) w sprawozdaniu jednostkowym Pro Futuro S.A.,
4. Utworzenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe w sprawozdaniu jednostkowym e-Katalyst S.A.,
5. Spisania w przychody bieżącego okresu przychodów przyszłych okresów (sprawozdanie jednostkowe NFI Jupiter S.A.). Korekta dotyczy przedpłat za akcje.
6. Zmiany prezentacji odsetek naliczonych od lokat krótkoterminowych (sprawozdanie jednostkowe NFI Jupiter S.A.). Korekta polega na przeniesieniu kwoty z pozycji "czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów" do pozycji "środki pieniężne".

12. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. sporządzone zostało zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o Rachunkowości i rozporządzeniem o rachunkowości NFI.

W ramach regulowanych zasad w niektórych obszarach MSSF różnią się do zasad określonych w Ustawie o Rachunkowości. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF") nie regulują w sposób szczegółowy zasad rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie obowiązkami informacyjnymi określonymi w par. 18 ust. 2b Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 (Dz. U. nr 186 poz. 1921) począwszy od sprawozdań finansowych za I półrocze 2004 r. niezbędne jest wskazanie wspomnianych różnic nie tylko opisowo, ale i wartościowo.

Poniżej przedstawiono opisowe i wartościowe zestawienie różnic pomiędzy PSR i MSSF w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę, które mogą mieć istotny wpływ na prezentowane dane.

a. Wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Polskie zasady rachunkowości nie wskazują na wycenę inwestycji w aktywa długoterminowe w sytuacji, gdy przeznaczone one są do sprzedaży. Dopuszczalna jest więc wycena aktywów według ceny nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący, a także wycena według metody praw własności. Zgodnie z MSSF 5 długoterminowe aktywa przeznaczone do sprzedaży powinny zostać wycenione w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub godziwej

poniższej o koszty zbycia. Zgodnie z tym wymogiem, w oparciu o ich wartość godziwą, dokonano wyceny inwestycji długoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

b. Ujęcie wartości firmy i jej umorzenie

Polskie zasady rachunkowości nakazują amortyzację liniową wartości firmy. Natomiast MSSF nie dopuszczają takiej możliwości, lecz wymagają co najmniej corocznego testowania utraty wartości przez wartość firmy.

c. Zyski zrealizowane a niezrealizowane

Fundusz klasyfikuje zyski (odnosi się to również do zysku/straty z lat ubiegłych) jako zrealizowane oraz niezrealizowane. Klasyfikacja taka nie jest przewidywana w ramach MSSF.

d. Zakres informacji dodatkowej i prezentacja

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i sposób prezentacji według Ustawy o Rachunkowości i MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu.

Również zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według Ustawy o Rachunkowości jest mniejszy od zakresu zgodnego z wymogami MSSF.

e. Kapitały mniejszości

Według Ustawy o rachunkowości kapitał mniejszości nie jest zaliczany do kapitału własnego grupy, natomiast zgodnie MSSF kapitał mniejszości jest częścią kapitału grupy.

Wybrane dane finansowe prezentujące różnice wynikające z zastosowania MSSF w miejsce zasad wynikających z Ustawy o Rachunkowości przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.	
	Dane wg PSR	Dane wg MSSF	Dane wg PSR	Dane wg MSSF
Kapitał własny	244 793	271 900	217 990	243 824
Wynik finansowy netto	87 121	71 976	-53 233	-80 198

Przy sporządzaniu zaprezentowanego powyżej zestawienia różnic Zarząd dokonał założeń co do wyboru standardów i interpretacji, mając na uwadze, że począwszy od 1 stycznia 2005 roku Fundusz będzie zobowiązany do prezentowania swoich sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Porównywalny kapitał własny oraz zysk netto za rok 2004 w sprawozdaniu finansowym, które zostanie przygotowany za rok 2005 mogą różnić się od wielkości wykazywanych w prezentowanym sprawozdaniu finansowym, z uwagi na stale trwające prace nad interpretacjami istniejących MSSF oraz brak uregulowań dotyczących typowo polskich rozwiązań.