

1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

1.1 Podstawy prawne sporządzenia i prezentacji sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe (dalej: „Sprawozdanie”) Jupitera Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. (dalej: “Fundusz”) zostało sporządzone i zaprezentowane w formie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. nr 31, poz.280) zwanym dalej “Rozporządzeniem RM”, z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 36, poz. 328).

Sprawozdanie sporządzone zostało na podstawie ksiąg Funduszu prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 grudnia 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) zwaną dalej “Ustawą” i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami) zwanym dalej “Rozporządzeniem MF”, a także na podstawie niezweryfikowanych sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Kwartalne sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest w związku ze zmianami Ustawy, które weszły w życie 10 lipca 2004 r. m.in. w zakresie obowiązków sprawozdawczych w odniesieniu do konsolidacji. Zgodnie z par. 57 ust. 2 i par. 58 ust.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.Nr 139, poz. 1569) ze zmianami wynikającymi z rozporządzeń Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r. oraz z dnia 9 grudnia 2003 r. (Dz.U. Nr 31/02 poz. 280 oraz Nr 220/03 poz. 2169), Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2004 r. zawierający skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za ten sam okres po uprzednim zgłoszeniu w formie komunikatu bieżącego o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych zawierających skrócone sprawozdania kwartalne (w zakresie wymaganym w par. 61 w/w Rozporządzenia). Oznacza to rezygnację z publikacji jednostkowych raportów kwartalnych.

1.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań

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

Zasady prowadzenia ksiąg, wyceny aktywów i pasywów Funduszu zostały szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu półrocznym Funduszu SAF-P/2004 z wyjątkiem zasad specyficznych dla procedury konsolidacyjnej, które zostały omówione poniżej.

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 na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółki powiązane w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności z wyjątkiem sytuacji w e-Katalyst S.A. W opinii biegłego rewidenta dotyczącej sprawozdania finansowego spółki e-Katalyst S.A. zawarta została uwaga o pogarszającej się sytuacji w zakresie płynności finansowej oraz o istniejącym zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki.

Konsolidacja metodą pełną w odniesieniu do spółek zależnych polegała m.in. na pogrupowaniu pozycji aktywów i pasywów oraz rachunku wyników spółek konsolidowanych w ten sposób, aby można było je przedstawić wg schematu zamieszczonego w załączniku do Rozporządzenia a właściwego dla narodowych funduszy inwestycyjnych. Grupowanie to zmierzało do maksymalnie wiernej prezentacji elementów sprawozdań konsolidowanych spółek w tych pozycjach sprawozdania finansowego Funduszu, które są treścią tożsame lub zbliżone ze sprawozdaniami tych spółek. W wyniku tego grupowania:

- a) pozycje sprawozdań bilansowych spółek występujące w rozbiciu na krótkoterminowe i długoterminowe oraz na salda z jednostkami powiązаныmi i pozostałymi zostały scalone,
- b) w pozycji sprawozdania bilansowego Funduszu pod nazwą 'Inne aktywa – pozostałe' znalazły się głównie zapasy oraz aktywa kosztowe powstałe w wyniku wyceny długoterminowych umów najmu indeksowanych w walutach obcych,
- c) w skonsolidowanym rachunku wyników Funduszu w pozycji 'Pozostałe przychody operacyjne' ujęto przychody z działalności operacyjnej oraz pozostałe przychody operacyjne konsolidowanych spółek a także pozostałe przychody operacyjne Funduszu,
- d) w skonsolidowanym rachunku wyników Funduszu w pozycji 'Pozostałe koszty operacyjne' oprócz pozostałych kosztów operacyjnych Funduszu ujęto koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne konsolidowanych spółek jednak z wyłączeniem amortyzacji, prezentowanej w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku wyników.

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

1. 'powrót' do ceny nabycia,
2. eliminację wyniku niezrealizowanego z wyceny,
3. eliminację transakcji wzajemnych,

4. przeklasyfikowanie i odpowiednie pogrupowanie pozycji konsolidowanych sprawozdań finansowych spółek i Funduszu,
5. zsumowanie wartości.

Z wyjątkiem zbadanych sprawozdań jednostkowych spółek ProFuturo S.A. oraz dataCOM S.A., przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego wykorzystano niezweryfikowane dane finansowe za IV kwartał 2004 roku nadesłane ze spółek zależnych i stowarzyszonych, w których Fundusz posiada udziały na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Poza spółkami konsolidowanymi bezpośrednio przez Fundusz, w skład Grupy Kapitałowej wchodzi podmioty wobec których Fundusz jest podmiotem dominującym za pośrednictwem spółek konsolidowanych. Spółki konsolidowane metodą pełną dotychczas nie sporządzały skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Odstąpienie od konsolidacji przez spółki Grupy miało miejsce na mocy przepisów obowiązujących do czasu wyżej wspomnianej zmiany Ustawy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaprezentowano danych skonsolidowanych pośrednio ponieważ w przypadku:

- (1) BiznesPartner.pl S.A., akcje tego podmiotu stowarzyszonego z ProFuturo S.A. zostały już w 2002 r. w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości,
- (2) spółek zależnych i współzależnych od e-Katalyst S.A. wszystkie akcje w całości zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości z wyjątkiem Communication Partners sp. z o.o., gdzie jednak pośrednio NFI posiada jedynie 15,65% w kapitale zakładowym, tym samym wyłączając spółkę z obowiązku konsolidacji.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Fundusz jest podmiotem dominującym wobec podmiotów wymienionych w Tabeli Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych zamieszczonej w niniejszym sprawozdaniu, tworząc Grupę Kapitałową Jupiter NFI S.A. (dalej: „Grupa”).

Konsolidacja spółek stowarzyszonych została przeprowadzona metodą praw własności zastosowaną do sprawozdań skonsolidowanych tych spółek (o ile takie sporządziły).

W odniesieniu do zestawienia zmian w kapitale własnym zastosowano podobne zasady prezentacji co w sprawozdaniu jednostkowym, wprowadzając jedynie następujące zmiany w zakresie kapitału z aktualizacji wyceny polegające na uwzględnieniu instrumentów finansowych występujących w konsolidowanych spółkach.

1.2.1 Dane porównywalne

Dane zawarte w kolumnie bilansu dotyczącej stanu na 31 grudnia 2003 r. a także 30 września 2003 zostały zaprezentowane według nie opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych przez Fundusz wyłącznie dla celów niniejszego raportu. Dane na 30 września 2004 r. opublikowane były w raporcie okresowym. Jednak w okresie po publikacji zostały one skorygowane z powodu uzgodnienia kapitałów własnych w jednostkach

podlegających konsolidacji. Zestawienie zmian w danych w stosunku do opublikowanego sprawozdania za III kwartał 2004 prezentowane jest poniżej:

SKONSOLIDOWANY BILANS	SAF QS III KWARTAŁ opublikowany		SAF QS III KWARTAŁ skorygowany		RÓŻNICE	
	w tys.		w tys.		w tys.	
	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2004- 09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2004- 09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003- 09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
Aktywa						
A. Portfel inwestycyjny	102 483	160 223	102 800	163 257	317	3 034
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	26 062	109 661	26 379	112 695	317	3 034
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	990	1 375	1 307	4 409	317	3 034
E. Wartość firmy z wyceny	19 983	28 047	17 037	27 603	-2 946	-444
Aktywa, razem	236 227	315 697	233 598	318 287	-2 629	2 590
F. Zobowiązania i Rezerwy	78 315	77 658	76 139	75 638	-2 176	-2 020
VI. Kapitały mniejszości	20 360	23 991	18 185	21 971	-2 175	-2 020
Zobowiązania i rezerwy, razem	78 315	77 658	76 139	75 638	-2 176	-2 020
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	157 912	238 039	157 459	242 649	-453	4 610
G. Kapitał własny	157 912	238 039	157 459	242 649	-453	4 610
4. Kapitał zapasowy	85 548	144 768	85 548	144 768	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-901	-2 110	1 339	-501	2 240	1 609
element kapitałowy z obligacji zamiennych Pro Futuro/środków trwałych	1 652	0	2 546	723	894	723
akcji i udziałów	-2 553	-2 110	-1 207	-1 224	1 346	886
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-97 468	-101 636	-98 310	-99 297	-842	2 339
zrealizowany zysk (strata)	-79 477	-81 494	-80 319	-79 155	-842	2 339
niezrealizowany zysk (strata)	-17 991	-20 142	-17 991	-20 142	0	0
9. Zysk (strata) netto, w tym:	-6 179	-40 982	-8 030	-40 320	-1 851	662
zrealizowany zysk (strata) netto	-8 198	-29 768	-10 049	-29 106	-1 851	662

SKONSOLIDOWANY BILANS	SAF QS III KWARTAŁ opublikowany		SAF QS III KWARTAŁ skorygowany		RÓŻNICE	
	w tys.		w tys.		w tys.	
	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
niezrealizowany zysk (strata) netto	2 019	-11 214	2 019	-11 214	0	0

Sprawozdanie skonsolidowane za III kw. 2004 r. wykonane było po raz pierwszy z przyjęciem pewnych uproszczeń odnoszących się do technik konsolidacji metodą pełną w okresach poprzedzających obowiązki sporządzania sprawozdań skonsolidowanych. W bieżącym okresie dokonano ponownych i rozszerzonych obliczeń niezbędnych dla przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną. W wyniku tych prac dokonano korekt w ujęciu niektórych pozycji aktywów i pasywów oraz rachunku wyników. Zmiany dotyczą wartości ujęcia metodą pełną konsolidacji grupy kapitałowej e-Katalyst, zmian w kapitałach mniejszości, w wartości firmy z wyceny oraz w konsekwencji zmian w wyniku finansowym z lat ubiegłych.

Dane porównywalne sporządzone są w ten sposób, jak gdyby metodą pełną były objęte jedynie te spółki zależne, które są nimi w dacie sporządzenia sprawozdania. Pozostałe spółki zależne zostały zaprezentowane z zastosowaniem metody praw własności.

1.2.2 Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi na dzień 31 grudnia 2004 r., 30 września 2004 r. i 30 września 2003 r., zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	31 grudnia 2004	30 września 2004	31 grudnia 2003	30 września 2003
Liczba akcji Funduszu ogółem	52.072.204	52.072.204	60.112.248	60.112.248
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A.	39.072.204	39.072.204	52.072.204	52.072.204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	13.000.000	13.000.000	8.040.044	8.040.044
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	6,58	4,02	4,36	4,66
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz	1,87	(0,21)	(1,12)	(0,77)

1.2.3 Średnie kursy polskiego złotego do EURO ustalone przez NBP w okresach objętych

sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przeliczone wg następujących zasad:

- a) podstawowe pozycje bilansu przeliczono według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu, ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, odpowiednio 4,0790 i 4,7170 dla pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 roku,
- b) podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym, odpowiednio 4,5182 i 4,4474 dla pozycji rachunku zysków i strat za cztery kwartały 2004 i 2003 roku.

2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W czwartym kwartale 2004 roku Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 97.580 tys. złotych. Zysk ten wynikał z realizacji transakcji sprzedaży akcji spółki Ceramika Nowa Gala S.A. oraz pakietów w spółkach mniejszościowych (w tym DWORY S.A.) przez Fundusz oraz zmniejszenia tempa strat w Pro-Futuro S.A. i w e-Katalyst S.A.

Ogółem zyski zrealizowane z inwestycji wyniosły za IV kwartał 2004 r. 80.178 tys. złotych.

W przeliczeniu na 1 akcję zysk netto Grupy w czwartym kwartale 2004 roku wynosi 2,47 złotych. Wartość aktywów netto na 1 akcję na 31 grudnia roku wynosi 6,58 złote. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpiła znacząca poprawa wyniku finansowego Funduszu.

Ponadto Fundusz w czwartym kwartale 2004 roku zarejestrował zyski z wyceny w łącznej kwocie 15.283 tys. złotych, na co składa się głównie wycena mniejszościowego pakietu akcji w Ceramika Nowa Gala S.A. .

Koszty operacyjne Grupy w czwartym kwartale wyniosły (6.783) tys. złotych i były na poziomie kwartału poprzedniego i były one niższe od kosztów analogicznego kwartału 2003 roku. Należy zauważyć, że największą pozycją kosztową poza wynagrodzeniem Firmy Zarządzającej jest amortyzacja majątku trwałego konsolidowanych spółek a prezentowanych metodą pełną, która praktycznie pozostała na niezmiennym poziomie.

2.1 Zdarzenia dotyczące spółek wiodących, zależnych lub stowarzyszonych Jupitera NFI S.A.

Sprzedaż akcji Ceramika „Nowa Gala” S.A.

Fundusz w dniu 11 i 12 października 2004 roku zbył, w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, 19.159.074 akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, spółki Ceramika Nowa Gala S.A. z siedzibą w Końskich (Spółka stanowiących 51,86 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 51,86 % ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu

transakcji Fundusz pozostanie akcjonariuszem Spółki posiadającym 2.400.000 akcji, które jeszcze nie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego, stanowiących 6,50 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,50 % ogólnej liczby głosów. Cena sprzedaży uzyskana przez Fundusz za jedną akcję Spółki w ww. transakcjach wyniosła 6,30 zł, co daje łączną cenę w wysokości 120.702 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Funduszu była równa 52.725 tys. zł.

2.2 Inne wydarzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu

W dniu 8 listopada 2004 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu i podjęło na wniosek Zarządu uchwałę o odstąpieniu od podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Fundusz, a w konsekwencji także uchwał w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Funduszu oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Funduszu. Wniosek ten został przyjęty przez Walne Zgromadzenie.

W sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Funduszu, Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwał przewidzianych w porządku obrad z uwagi na nie zgłoszenie przez akcjonariuszy jakichkolwiek wniosków w tej sprawie.

Zmiana w składzie akcjonariatu

Fundusz otrzymał 23 grudnia 2004 roku zawiadomienie o nabyciu przez Quattro Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w sposób pośredni, tj. poprzez nabycie 100% akcji spółki Pekao Usługi Korporacyjne S.A. z siedzibą w Warszawie, 13.873.836 akcji JUPITER NFI S.A., stanowiących 26,64 % ogólnej liczby akcji Funduszu i uprawniających do wykonywania na walnym zgromadzeniu Funduszu 13.873.836 głosów, co stanowi 26,64 % ogólnej liczby głosów.

3 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub stratę

3.1 Strata netto w podziale na zysk zrealizowany i niezrealizowany

W okresie sprawozdawczym od 1 października do 31 grudnia 2004 roku Fundusz osiągnął zysk netto o wartości 97.580 tys. złotych.

Podział wyniku na zrealizowany i niezrealizowany przedstawia się następująco (w tys. złotych):

Tabela zrealizowany i niezrealizowany wynik

	'Za czwarty kwartał 2004	'Cztery kwartały 2004 narastająco	'Za czwarty kwartał 2003	'Cztery kwartały 2003 narastająco
Zrealizowany zysk (strata)	87.142	88.388	- 22.928	- 65.534
Niezrealizowany zysk (strata)	9.276	17.238	5.258	7.543

Na mocy Rozporządzenia pozycja zysk (strata) niezrealizowany charakterystyczna jest jedynie dla narodowych funduszy inwestycyjnych.

3.2 Przychody z inwestycji oraz wynik na inwestycjach

3.2.1 Udziały wiodące

Wartość bilansowa portfela udziałów wiodących na koniec IV kwartału 2004 roku wynosi 0,00 złotych. W III kwartale br. sprzedane zostały akcje spółki Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG w Pustkowie S.A. oraz akcje spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Fundusz posiada jeszcze udziały wyłącznie w tych spółkach wiodących, w których nie zostały zakończone procedury upadłości.

Wyniki Funduszu z tytułu realizacji praw własności w spółkach wiodących wyniosły (w tys. złotych):

Tabela udziały w wynikach w spółkach wiodących

	'Za czwarty kwartał 2004	'Cztery kwartały 2004 narastająco	'Za czwarty kwartał 2003	'Cztery kwartały 2003 narastająco
Udział w wyniku finansowym, z tego	0	900	5.185	2.182
- udział w zysku	0	900	5.185	2.182
- udział w stracie	0	0	0	0

3.2.2 Udziały mniejszościowe

W czwartym kwartale 2004 roku Fundusz sprzedawał akcje spółek, w których posiadał udziały mniejszościowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 24.553 tys. zł.

W czwartym kwartale 2004 roku liczba pakietów akcji spółek mniejszościowych zmniejszyła się o 16 (sprzedaż 7 oraz 9 wykreślono z KRS) i wyniosła na koniec okresu 81.

W wyniku wyceny akcji spółek mniejszościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert, Fundusz odnotował na 31 grudnia 2004 roku niezrealizowany wynik finansowy zysk w kwocie 146 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość bilansowa udziałów mniejszościowych wyniosła 7.213 tys. złotych.

3.2.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wartość bilansowa akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym spółek zależnych i stowarzyszonych wyniosła na 31 grudnia 2004 roku 24.571 tys. złotych. Wyceny portfela udziałów w spółkach stowarzyszonych dokonano według wartości wyznaczonej metodą praw własności zgodnie z Rozporządzeniem MF. Spółki zależne prezentowane są w sprawozdaniu metodą pełną, stąd ich wartość (jako wartość poszczególnych aktywów i pasywów) już nie jest prezentowana w części dotyczącej portfela, ale ujęta jest w pozostałych częściach bilansu.

W czwartym kwartale odnotowano wzrost wartości bilansowej spółek stowarzyszonych ogółem o 1.435 tys. złotych.

Wyniki Funduszu z tytułu realizacji praw własności w spółkach stowarzyszonych wyniosły (w tys. złotych):

Tabela udziały w wynikach w spółkach zależnych i stowarzyszonych

	'Za czwarty kwartał 2004	'Cztery kwartały 2004 narastająco	'Za czwarty kwartał 2003	'Cztery kwartały 2003 narastająco
Udział w wyniku finansowym, w tym:	592	7.990	(833)	2.103
- udział w zysku	0	8.164	(1.112)	3.244
- udział w stracie	592	-174	279	(1.121)

W IV kwartale 2004 r. nastąpiło rozwiązanie rezerwy na ujednoczenie zasad rachunkowości w dataCOM S.A. utworzonej pierwotnie w latach 2002 i 2003. Na koniec 2004 spółka zmieniła zasady wyceny swojego portfela papierów wartościowych w zakresie posiadanych akcji w ProFuturo S.A. poprzez zastosowanie metody praw własności. Rozwiązanie rezerwy było zasadne z powodu uwzględnienia za pośrednictwem dataCOM udziału w aktywach netto ProFuturo. Jednocześnie Fundusz w sprawozdaniu jednostkowym uwzględnił korektę wynikającą z zastosowania metody praw własności przez dataCOM w niepodzielnym wyniku z lat ubiegłych.

3.2.4 Dłużne papiery wartościowe

Przychody Jupitera NFI SA z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych wyniosły w czwartym kwartale 2004 roku 1.061 tys. złotych. Wynikały one przede wszystkim z lokowania nadwyżek gotówkowych w krótkoterminowych bonach komercyjnych emitentów o wysokich ratingach. Naliczenie odsetek od papierów dłużnych na dzień 31 grudnia 2004 r. przyniosło zysk 32 tys. złotych. Wycena rynkowa papierów dłużnych przyniosła zysk 11 tys. zł.

3.2.5 Akcje i udziały w pozostałych jednostkach oraz pozostałe papiery wartościowe

Wycena rynkowa portfela akcji pozostałych jednostek krajowych na 31 grudnia 2004 roku

przyniosła Funduszowi zysk w kwocie 15.248 tys. złotych, głównie z powodu wyceny giełdowej akcji w Ceramice Nowa Gala S.A.

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 r. akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła 20.089 tys. złotych.

3.2.5 Informacja o udziale Funduszu oraz spółek zależnych Grupy w niektórych pozycjach bilansowych

Pozostałe należności na koniec czwartego kwartału 2004 roku wyniosły ogółem 9.519 tys. zł w tym., w:

- Jupiter NFI S.A.- 157 tys. zł
- Pro- Futuro S.A.- 3.560 tys. zł
- dataCOM S.A.- 5.054 tys. zł
- e- Katalyst S.A.- 748 tys. zł

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec czwartego kwartału wynoszą 80.648 tys. zł w tym, w:

- Jupiter NFI S.A.- 49 tys. zł
- Pro- Futuro S.A.- 64.963 tys. zł
- dataCOM S.A. - 15.605 tys. zł
- e- Katalyst S.A.- 31 tys. zł

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) wynoszą 2.538 tys. zł w tym, w:

- Pro- Futuro S.A.- 2.500 tys. zł
- e- Katalyst S.A.- 38 tys. zł

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec czwartego kwartału wyniosły 28.671 tys. zł i w całości dotyczą spółki Pro- Futuro S.A.

Pozostałe zobowiązania wyniosły 12.320 tys. zł w tym, w:

- Jupiter NFI S.A.- 1.004 tys. zł
- Pro- Futuro S.A.- 6.709 tys. zł
- dataCOM S.A. - 4.412 tys. zł
- e- Katalyst S.A.- 195 tys. zł

3.2.6 Przychody z tytułu pozostałych odsetek

Dochody z tytułu pozostałych odsetek w czwartym kwartale 2004 r. wyniosły 1.145 tys. złotych, w tym z tytułu odsetek od pożyczek 17 tys. złotych.

3.3 Rezerwy i odpisy aktualizujące

3.3.1 Rezerwa na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego

W czwartym kwartale 2004 roku Fundusz nie utworzył rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego z powodu małego prawdopodobieństwa wystąpienia podatku dochodowego z uwagi na wysokie straty podatkowe.

Grupa nie tworzy grupy podatkowej.

3.3.1 Odpis wartości firmy z wyceny i ujemna wartość firmy

Fundusz dokonał w sprawozdaniu skonsolidowanym odpisu wartości firmy z wyceny w odniesieniu do e-Katalyst S.A. w celu doprowadzenia do zgodności z wyceną wartości godziwej. Odpis ten wyniósł 1.164 tys. zł.

3.3.2 Pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

W czwartym kwartale 2004 roku Fundusz utworzył odpisy na trwałą utratę wartości udziałów mniejszościowych na kwotę (270) tys. złotych.

3.4 Przychody i koszty operacyjne

3.4.1 Pozostałe przychody operacyjne

W czwartym kwartale 2004 roku Fundusz zanotował pozostałe przychody operacyjne, inne niż przychody z inwestycji, w wysokości 21.466 tys. złotych, w tym:

- Jupiter NFI S.A. – 849 tys. zł
- Pro-Futuro S.A. – 12.770 tys. zł
- dataCOM S.A. – 7.941 tys. zł
- e-Katalyst S.A. – 2 tys. zł
- per saldo wzajemne wyłączenia –384 tys. zł

3.4.2 Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

W czwartym kwartale 2004 roku koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne w kwocie 26.294 tys. złotych wyniosły w:

- Jupiter NFI S.A. – 2.971 tys. zł
- Pro-Futuro S.A. – 15.580 tys. zł
- dataCOM S.A. – 7.834 tys. zł
- e-Katalyst S.A. – 25 tys. zł
- per saldo wzajemne wyłączenia – (16) tys. Zł

Koszty z tytułu zaciągniętych kredytów wyniosły 793 tys. zł, w tym:

- Pro- Futuro S.A. – 765 tys. zł
- dataCOM S.A. - 21 tys. zł
- e- Katalyst S.A. - 7 tys. zł

Amortyzacja w czwartym kwartale 2004 roku wyniosła 3.163 tys. zł, w tym:

- Jupiter NFI S.A.- 4 tys. zł
- Pro- Futuro S.A.- 2.684 tys. zł
- dataCOM S.A. - 473 tys. zł
- e- Katalyst S.A. - 2 tys. zł

4 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

Wezwanie do sprzedaży akcji własnych Funduszu w celu umorzenia

W dniu 22 lutego 2005 roku Fundusz nabył 13.000.000 (trzynaście milionów) akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), stanowiących ok. 24,96 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 13.000.000 głosów stanowiących ok. 24,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Transakcja ta została rozliczona w KDPW w dniu 24 lutego 2005 roku.

Powyższe akcje Fundusz nabył w celu umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt. (5) kodeksu spółek handlowych, w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 25 stycznia 2005 roku, zgodnie z postanowieniami art. 151 ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Ustawa). Cena nabycia jednej akcji Funduszu wynosiła 11,50 zł (jedenaście złotych pięćdziesiąt groszy) brutto, tj. za wszystkie nabyte akcje Fundusz zapłacił kwotę 149.500.000,00 zł (sto czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych). Nabycie to zostało sfinansowane w całości ze środków pieniężnych posiadanych przez Fundusz.

W odpowiedzi na wezwanie, ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – podmiot pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania, przyjął zapisy na łączną liczbę 35.848.948 akcji, tj. redukcja wyniosła 63,74 %.

W wyniku powyższego nabycia Fundusz, wraz z akcjami własnymi nabytymi wcześniej (w publicznym wezwaniu we wrześniu 2004 roku), posiada łącznie 26.000.000 (dwadzieścia sześć milionów) własnych akcji stanowiących 49,92 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 26.000.000 (dwadzieścia sześć milionów) głosów stanowiących 49,92 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Zgodnie z wymogiem art. 147 ust. 5 Ustawy Zarząd Funduszu informuje, iż w chwili obecnej nie przewiduje, aby Fundusz dokonywał dalszych zakupów własnych akcji w celu ich umorzenia, w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia niniejszego raportu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 7 lutego 2005 r. następujące osoby złożyły rezygnację z pełnionych funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej „Jupiter” NFI S.A.:

1. Pani Elżbieta Krakowiak, z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i członkostwa w radzie;
2. Pani Elżbieta Żuchaj, z członkostwa w Radzie Nadzorczej;

3. Pan Piotr Miałkowski, z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej i członkostwa w radzie;
4. Pan Lubomir Charchalis, z członkostwa w Radzie Nadzorczej;
5. Pan Jakub Gosk, z członkostwa w Radzie Nadzorczej;
6. Pan Andrzej Hajkowski, z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W związku z rezygnacją wspomnianych członków Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu powołało tego samego dnia w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Stanisław Ładyka,
2. Bogdan Nogalski,
3. Andrzej Wrębiak,
4. Magdalena Robak.

Wszyscy nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej nie wykonują działalności konkurencyjnej w stosunku do JUPITERA NFI S.A. oraz nie figurują w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Poza omówionymi powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację finansową Funduszu.

5 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

6 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej po 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
Pekao Usługi Korporacyjne S.A.	13.873.836	26,64%	(5.031.101)	(9,66)%	8.842.735	16,98%
JUPITER NFI S.A.	13.000.000	24,97%	13.000.000	24,96%	26.000.000	49,93%
Trinity Management Sp. z o.o.	3.160.327	6,07%	(1.146.037)	(2,20)%	2.014.290	3,87%

Skarb Państwa	2.972.527	5,71%	(1.077.934)	(2,07)%	1.894.593	3,64%
Pozostali akcjonariusze	19.065.514	36,61%	(5.744.928)	(11,03)%	13.320.586	25,58%

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

7 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 SA posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od publikacji raportu SAF-Q3/2004 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 01.03.2005
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	b.d.			0
Magdalena Robak	Członek Rady Nadzorczej	b.d.			0
Andrzej Wrębiak	Członek Rady Nadzorczej	b.d.			0
Bogdan Nogalski	Członek Rady Nadzorczej	b.d.			0
Elżbieta Krakowiak	Były Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Artur Czyż	Członek Rady Nadzorczej	22	-	-	22
Piotr Miałkowski	Były Sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Lubomir Charchalis	Były członek Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Jakub Gosk	Były członek Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Elżbieta Żuchaj	Były członek Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Andrzej Eugeniusz Hajkowski	Były członek Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Urszula Iwona Pałaszek	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Razem osoby nadzorujące		22	-	-	22
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiobędzki	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		24	-	-	24

Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich na dzień 24 lutego

2005 r.

8 Informacja o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Z posiadanych przez Fundusz informacji wynika, że nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych Funduszu.

9 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Na dzień bilansowy czynne były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej:

Firma zarządzająca z tytułu umowy o zarządzanie oraz pozostałych przychodów (refaktury) uzyskała 9.891 tys. zł (w tym w III kwartale 2004 r. 2.419).

Podmiot zależny dataCOM S.A. sprzedał na rzecz innego podmiotu zależnego ProFuturo S.A. usługi na kwotę 3.681 tys. zł w ramach działalności gospodarczej.

10 Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Fundusz lub podmiot zależny innym podmiotom zależnym

Na dzień 31 grudnia 2004 r. spółka zależna Pro Futuro S.A. korzystała z poręczenia Jupiter NFI S.A. na kwotę 2.500 tys. zł w związku z zaciągniętym kredytem.

Łącznie z podanymi powyżej danymi Fundusz lub podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

11 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji funduszu

Nie wystąpiły inne istotne informacje dla oceny sytuacji Funduszu.