

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE  
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ALLIANZ POLSKA  
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2002 ROKU

## **Spis treści**

I)	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
II)	Bilans .....	14
III)	Rachunek zysków i strat .....	15
IV)	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	16
V)	Rachunek przepływów pieniężnych .....	17
VI)	Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	19
VII)	Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	22

## **I) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **A) Zarządzający**

Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chocimskiej 17, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

### **B) Nazwa Funduszu**

Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych pod numerem RFe 17.

### **C) Cel inwestycyjny**

Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu w okresach kwartalnych jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy.

### **D) Ograniczenia inwestycyjne**

#### **1) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:**

- a) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom,
- b) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty,
- c) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych,
- d) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym,
- e) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu,
- f) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych,
- g) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane,
- h) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
- i) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- j) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,

- k) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu oraz które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
  - l) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem i które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
  - m) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe o których mowa w pkt k) i l),
  - n) obligacjach, listach zastawnych i innych dłużnych papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, innych niż w pkt i) i k).
  - o) innych lokatach, które może, w drodze rozporządzenia, określić Rada Ministrów, z zastrzeżeniem, że lokaty w prawach pochodnych, o których mowa w ustawie – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, mogą mieć na celu wyłącznie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami, o których mowa w pkt 8).
- 2) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat o których mowa w pkt 1) i pkt 8) z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt 3) – 7).
- 3) Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) lit. a)-i), k) i n), powinny stanowić łącznie nie mniej niż 95% wartości aktywów Funduszu.
- 4) Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) lit. b)-m) podlegają następującym ograniczeniom:
- a) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. b), nie więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym rodzaju papierów wartościowych
  - b) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,
  - c) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. g), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany,
  - d) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit h), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

- e) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
- 5) Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach nie mogą przekroczyć:
- a) 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych,
  - b) 30% wartości aktywów – w przypadku lokaty w listach zastawnych dopuszczonych do publicznego obrotu,
  - c) 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, innym niż określone w lit. e), przy czym lokaty w akcjach spółek notowanych na rynku równoległym i rynku wolnym nie mogą przekroczyć łącznie 10% wartości aktywów, a lokaty w akcjach spółek notowanych na rynku wolnym nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów,
  - d) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu,
  - e) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych,
  - f) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne mieszane, przy czym lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów,
  - g) 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
  - h) 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
  - i) 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
  - j) 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
  - k) 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
  - l) 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż określone w lit. j) i k), które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu.
- 6) Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 5) lit. c)-g) mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.

- 7) W przypadku lokat w aktywa, o których mowa w pkt 5) oraz lit. c)-f), lokaty Funduszu nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji .
- 8)
- a) W państwach będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz w innych państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, aktywa Funduszu mogą być lokowane w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych tych państw, papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw, tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) Lokaty, o których mowa w pkt 8 lit. a), powinny posiadać ocenę na poziomie inwestycyjnym nadaną przez wyspecjalizowaną agencję ratingową uznaną na międzynarodowym rynku kapitałowym, oceniającą ryzyko inwestycyjne związane z określonym papierem wartościowym lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań,
  - c) Fundusz może lokować poza granicami kraju nie więcej niż 5% wartości swoich aktywów,
  - d) Do lokat, o których mowa w niniejszym punkcie zastosowanie mają ograniczenia wskazane w pkt 3) – 7).
- 9) Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w :
- a) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Funduszem,
  - b) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Funduszem,
  - c) akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w lit. a) i b).
- 10) Fundusz nie może:
- a) zbywać swoich aktywów:
    - PTE Allianz Polska S.A.,
    - członkom zarządu lub rady nadzorczej PTE Allianz Polska S.A.,
    - osobom zatrudnionym w PTE Allianz Polska S.A.,
    - osobom pozostającym z osobami wymienionymi w dwóch poprzedzających punktach w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia łącznie,
    - akcjonariuszom PTE Allianz Polska S.A.,
    - podmiotowi związanemu w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
    - Depozytariuszowi przechowującemu jego aktywa,

- b) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregokolwiek z podmiotów wymienionych w lit. a),
  - c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem pkt 1) i pkt 8) oraz pkt 11).
- 11) Fundusz może udzielać z aktywów pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w pkt 1) lit. d) i e), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.
- 12) Fundusz może udzielać pożyczek w postaci papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, na zasadach i warunkach, które Rada Ministrów określi w drodze rozporządzenia.
- 13) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt 8), zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o których mowa w tym paragrafie, które są uprawnione do działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.
- 14) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 2,5% wartości jego aktywów.
- 15) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz niezwłocznie obowiązany jest podjąć kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

#### E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002 roku. Dniem bilansowym był 31 grudnia 2002 roku.

#### F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ([Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694](#)) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych ([Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz. 1669](#)).

Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur

maklerskich i banków, wyciąg z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

1) Kapitał Funduszu

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilają odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty lub dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.

Indywidualną kwotę kapitału ustala się pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych za członka Funduszu. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze członka Funduszu.

b) Zmniejszenia kapitału

Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

c) Przeksięgowanie wyniku finansowego

Wynik finansowy roku obrotowego zasila kapitał funduszu i kapitał rezerwowy. W tym celu wyznacza się współczynniki dla kapitału funduszu i kapitału rezerwowego odpowiednio jako iloraz liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na kapitale funduszu i ogólnej liczby jednostek rozrachunkowych w otwartym funduszu, oraz jako iloraz liczby jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na kapitale rezerwowym i ogólnej liczby jednostek rozrachunkowych w otwartym funduszu, na dzień bilansowy.

Kapitał funduszu zasila kwota stanowiąca iloczyn wyniku finansowego roku obrotowego i współczynnika obliczonego dla kapitału funduszu. Pozostała część wyniku finansowego zasila kapitał rezerwowy.

2) Kapitał rezerwowy

Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.



Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.

Wynik finansowy roku obrotowego zasila kapitał rezerwowy odpowiednio.

3) Transakcje objęte gwarancją rozliczenia

Dniem ujęcia w księgach Funduszu transakcji na papierach wartościowych, które są objęte gwarancją rozliczenia, jest dzień zawarcia transakcji.

4) Transakcje nie objęte gwarancją rozliczenia

Dniem ujęcia w księgach Funduszu transakcji na papierach wartościowych, które nie są objęte gwarancją rozliczenia, jest dzień rozliczenia transakcji.

5) Składniki portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.

Dla dłużnych papierów wartościowych oddzielnie ujmuje się nominal i odsetki jako należności.

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

6) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.

b) Prawo poboru

Prawo poboru zostaje ujęte w księgach funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

7) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako należności. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od depozytu jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.

Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

Ustalenie wartości należnych odsetek następuje w oparciu o publikowaną przez emitenta tabelę odsetek.

Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.

Naliczenie przychodów z tytułu należnych odsetek od obligacji sprzedanych na rynku wtórnym objętym gwarantowanym systemem rozliczeń następuje w kolejnych dniach do dnia rozliczenia sprzedaży obligacji.

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla dłużnych papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nie notowanych na rynku regulowanym.

e) Zrealizowane dodatnie różnice kursowe

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych - po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta Fundusz.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów z inwestycji.

f) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów z inwestycji.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem kupna banku, z którego usług Fundusz korzysta z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

8) Koszty operacyjne

a) Koszty Depozytariusza

Wynagrodzenie Depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie aktywów, za obsługę rachunków bankowych Funduszu, za rozliczanie transakcji oraz opłaty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w wysokości 0,05% wartości aktywów netto w skali miesiąca.

c) Amortyzacja premii

Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla dłużnych papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu nabytych powyżej nominału oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nie notowanych na rynku regulowanym.

d) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.

e) Zrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów operacyjnych.

f) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów operacyjnych.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem kupna banku, z którego usług Fundusz korzysta z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

Na początku miesiąca wyznacza się rynek i system notowań, który będzie podstawą wyceny akcji i obligacji w danym miesiącu. Wartość akcji i obligacji będących w portfelu funduszu ustala się w oparciu o ten rynek i ten system notowań, którego średnia wartość obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu poprzedzającym była największa.

1) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się w oparciu o kurs nominału z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

Dłużne papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii.

## 2) Wycena akcji

Wartość akcji, które znajdują się w portfelu funduszu ustala się w oparciu o cenę rynkową.

Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nie notowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie w oparciu o średnią cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

### I) Wycena środków pieniężnych

Środki pieniężne, lokaty, należności i zobowiązania wyrażone w walucie obcej są przeszacowywane według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu wyceny.

### J) Zasada FIFO

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

### K) Zmiany prezentacji danych finansowych

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych zastąpiło z dniem 1 stycznia 2002 roku dotychczasowe przepisy regulujące zasady rachunkowości funduszy emerytalnych.

Niezrealizowane różnice kursowe z przeszacowania lokat zaliczane do niezrealizowanego zysku / straty z wyceny składników portfela inwestycyjnego zostały podzielone na niezrealizowane różnice kursowe dodatnie, które począwszy od 1 stycznia 2002 roku zalicza się do przychodów z inwestycji, a niezrealizowane różnice kursowe ujemne zalicza się do kosztów operacyjnych. W 2001 roku Fundusz nie inwestował w papiery wartościowe denominowane w obcych walutach, zatem zmiana zasad dotyczących różnic kursowych nie wpływa na osiągnięte przychody z inwestycji i koszty operacyjne w ubiegłym roku.

Z początkiem 2002 roku nastąpiła zmiana w sposobie zasilania rachunku rezerwowego. Wpłaty na rachunek rezerwowy dokonuje się na rachunek przeliczeniowy a nie jak przedtem na rachunek podstawowy. Po przeliczeniu na jednostki rozrachunkowe wpłacone środki przekazywane są na rachunek podstawowy.

W bilansie na dzień 31 grudnia 2001 roku dokonano korekty pozycji II.3. Zobowiązania wobec członków funduszu zostały pomniejszone o kwotę 2 954,58, na którą składały się: kwota zwrotu nienależnych składek do ZUS w wysokości 1 909,54, kwota zwrotu opłaty

pobranej przez PTE od nienależnych składek w wysokości 113,68 oraz kwota otrzymanej wypłaty transferowej za osobę nie będącą członkiem funduszu w wysokości 931,36. Uznano, iż powyższe kwoty nie stanowią zobowiązania wobec członków funduszu i w związku tym dokonano ich reklasyfikacji jako pozostałe zobowiązania.

#### L) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W 2001 i 2002 roku Fundusz naliczał przychody z tytułu amortyzacji świadczenia dodatkowego w postaci premii należnej dla posiadaczy obligacji serii B zamiennych na akcje Computerlandu.

Z uwagi na stanowisko Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, że świadczenia dodatkowe ujmuje się w dniu uznania za należne tj. w dniu przedstawienia emitentowi obligacji do wykupu, Fundusz skorygował aktywa o kwotę 395 062,36 złotych. Kapitały członków oraz kapitał rezerwowy zostały pomniejszone o kwotę 216 992,38 złotych tj. kwotę świadczenia dodatkowego zaliczonego do wyniku finansowego 2001 roku. Przychody 2002 roku skorygowano o kwotę 178 069,98 złotych.

Wynik finansowy Funduszu za 2001 rok po korekcie wynosi 34 228 136,02 złotych wobec 34 445 128,40 złotych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za 2001 rok.

Pozostałe zmiany zasad rachunkowości funduszy emerytalnych dotyczą sposobu i zakresu prezentacji danych finansowych funduszu i pozostają bez wpływu na osiągnięty wynik finansowy.

## II) Bilans

Bilans OFE Allianz Polska w złotych

BILANS		według stanu na dzień	
		31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>483 559 286,21</b>	<b>842 820 770,35</b>
1.	Portfel inwestycyjny	466 700 319,07	806 220 374,24
2.	Środki pieniężne	2 797 415,29	13 535 067,74
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	2 797 415,29	13 535 067,74
	- na rachunku wpłat	2 794 574,39	13 528 991,85
	- na rachunku wypłat	1 909,54	5 144,53
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) pozostałe	0,00	0,00
3.	Należności	14 061 551,85	23 065 328,37
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	14 013 488,83	18 991 687,91
	e) od towarzystwa	48 063,02	273 640,46
	f) pozostałe	0,00	3 800 000,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 414 344,96</b>	<b>3 071 721,11</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	133 073,21
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 017 601,11	2 004 032,32
4.	Wobec towarzystwa	107 959,59	698 086,56
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	25 422,72	164 298,83
7.	Pozostałe	4 306,58	13 412,29
8.	Rozliczenia międzyokresowe	259 054,96	58 817,90
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>482 144 941,25</b>	<b>839 749 049,24</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>441 329 743,47</b>	<b>742 118 042,04</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy otwartego funduszu (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy)</b>	<b>6 587 061,76</b>	<b>10 962 458,14</b>
<b>VI.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>34 228 136,02</b>	<b>86 668 549,06</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitały razem (IV + V + VI)</b>	<b>482 144 941,25</b>	<b>839 749 049,24</b>

### III) Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat OFE Allianz Polska w złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2001r.	2002r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>24 433 882,04</b>	<b>39 137 109,95</b>
1.	Dywidendy	468 688,63	2 184 387,84
2.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	3 437 134,63	385 022,99
3.	Odsetki	20 528 058,78	32 722 329,24
4.	Różnice kursowe dodatnie	0,00	3 845 369,88
5.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Z tytułu pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
7.	Pozostałe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>2 251 774,27</b>	<b>4 221 528,33</b>
1.	Wynagrodzenie towarzystwa	2 022 038,80	3 949 132,73
2.	Wynagrodzenie depozytariusza	228 390,78	264 862,52
3.	Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	1 344,69	7 533,08
4.	Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>22 182 107,77</b>	<b>34 915 581,62</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>12 046 028,25</b>	<b>51 752 967,44</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	- 22 673 168,11	17 099 175,61
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	34 719 196,36	34 653 791,83
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>34 228 136,02</b>	<b>86 668 549,06</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>34 228 136,02</b>	<b>86 668 549,06</b>

#### IV) Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym OFE Allianz Polska w złotych.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2001r.	2002r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem funduszu na początek okresu</b>	<b>212 529 067,14</b>	<b>447 916 805,23</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał funduszu na początek okresu</b>	<b>209 562 296,80</b>	<b>441 329 743,47</b>
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	231 767 446,67	300 788 298,57
	a) zwiększenia z tytułu	233 741 855,06	310 801 315,35
	- wpłat członków	210 829 820,43	245 084 398,19
	- otrzymanych wypłat transferowych	11 682 242,59	31 777 144,19
	- przeksięgowania wyniku finansowego	11 227 165,13	33 937 877,11
	- pokrycia szkody	2 626,91	1 895,86
	- pokrycia niedoboru	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	1 974 408,39	10 013 016,78
	- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	1 837 518,64	9 561 303,12
	- wypłat osobom uprawnionym	64 477,57	173 440,88
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	72 412,18	64 475,91
	- pozostałe (zmiana zasad rachunkowości)	0,00	213 796,87
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu	441 329 743,47	742 118 042,04
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu</b>	<b>2 966 770,34</b>	<b>6 587 061,76</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	3 620 291,42	4 375 396,38
	a) zwiększenia z tytułu	3 620 291,42	4 378 591,89
	- wpłat towarzystwa	3 460 890,82	3 871 340,60
	- przeksięgowania wyniku finansowego	159 400,60	507 251,29
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	3 195,51
	- wycofania środków	0,00	0,00
	- pozostałe (zmiana zasad rachunkowości)	0,00	3 195,51
2.2.	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu	6 587 061,76	10 962 458,14
<b>3.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>34 228 136,02</b>	<b>86 668 549,06</b>
3.1.	Dodatni wynik finansowy	34 228 136,02	86 668 549,06
3.2.	Ujemny wynik finansowy	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu (1.2 + 2.2 + 3)</b>	<b>482 144 941,25</b>	<b>839 749 049,24</b>



**V) Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych OFE Allianz Polska w złotych.

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia</b>	
		2001r.	2002r.
<b>A.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 578 021,45</b>	<b>2 797 415,29</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>3 095 536 660,91</b>	<b>4 095 535 790,39</b>
1.	Dywidendy	468 688,63	2 184 387,84
2.	Odsetki od rachunków bankowych	285 584,18	218 974,17
3.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
4.	Z tytułu pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
5.	Zbycie akcji i praw z nimi związanych	147 628 624,68	173 974 138,20
6.	Zbycie obligacji	67 782 010,00	258 928 213,25
7.	Zbycie bonów	16 000 000,00	17 000 000,00
8.	Zbycie certyfikatów	0,00	0,00
9.	Zbycie bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
10.	Zbycie jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
11.	Zbycie listów zastawnych	0,00	0,00
12.	Zbycie praw pochodnych	0,00	0,00
13.	Likwidacja depozytu wraz z odsetkami	2 849 747 593,61	3 608 638 369,71
14.	Inne wpływy operacyjne	13 624 159,81	34 591 707,22
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>3 326 828 289,40</b>	<b>4 357 232 659,43</b>
1.	Nabycie akcji i praw z nimi związanych	171 749 253,48	312 968 742,16
2.	Nabycie obligacji	273 185 726,38	428 832 019,59
3.	Nabycie bonów	14 554 227,00	0,00
4.	Nabycie certyfikatów	0,00	0,00
5.	Nabycie bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Nabycie jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
7.	Nabycie listów zastawnych	0,00	0,00
8.	Nabycie praw pochodnych	0,00	0,00
9.	Złożenie depozytu	2 865 238 710,97	3 607 217 164,37
10.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
11.	Wynagrodzenie towarzystwa	2 098 883,57	3 953 323,89
12.	Wynagrodzenie depozytariusza	942,00	460 908,42
13.	Inne wydatki operacyjne	546,00	3 800 501,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I – II)</b>	<b>- 231 291 628,49</b>	<b>- 261 696 869,04</b>

<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>238 556 176,35</b>	<b>295 226 061,04</b>
1.	Wpłaty towarzystwa na rachunek rezerwowy	3 419 216,26	3 871 340,60
2.	Wpłaty członków	223 441 175,53	259 567 293,99
3.	Otrzymane wypłaty transferowe	11 682 242,59	31 777 144,19
4.	Przebieganie dodatniego wyniku finansowego	0,00	0,00
5.	Pokrycie szkody	2 626,91	1 570,03
6.	Pokrycie niedoboru	0,00	0,00
7.	Zaciągnięcie pożyczek i kredytów	0,00	0,00
8.	Inne wpływy finansowe	10 915,06	8 712,23
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>14 045 154,02</b>	<b>22 791 539,55</b>
1.	Wpłaty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
2.	Wpłaty transferowe	1 775 667,50	9 481 696,84
3.	Wpłaty osobom uprawnionym	51 582,37	138 421 ,51
4.	Zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
5.	Przebieganie ujemnego wyniku finansowego	0,00	0,00
6.	Wpłaty prowizji od wpłat	12 143 692,41	13 062 257,38
7.	Wycofanie środków z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
8.	Spłata kredytów (kapitału)	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	74 211,74	109 163,82
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)</b>	<b>224 511 022,33</b>	<b>272 434 521,49</b>
<b>D.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 797 415,29</b>	<b>13 535 067,74</b>

## VI) Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zestawienie portfela inwestycyjnego OFE Allianz Polska (stan na koniec poprzedniego i bieżącego roku obrotowego).

Instrument finansowy		według stanu na dzień					
		31 grudnia 2001r.			31 grudnia 2002r.		
		Ilość (w szt.)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>1</b>	<b>Bony skarbowe</b>	-	<b>16 643 487,41</b>	<b>3,44%</b>	-	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
	Skarb Państwa - 2002/02/20	1 200	11 758 109,09	2,43 %	0	0,00	0,00 %
	Skarb Państwa - 2002/02/27	500	4 885 378,32	1,01 %	0	0,00	0,00 %
<b>2</b>	<b>Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu</b>	-	<b>29 919 017,40</b>	<b>6,20%</b>	-	<b>29 984 270,00</b>	<b>3,56%</b>
	DZ0108 – 2008/01/18 – 12,48 %	2 710	2 818 400,00	0,58 %	2 710	2 875 310,00	0,34 %
	DZ0109 – 2009/01/18 – 12,48 %	8 659	8 927 429,00	1,85 %	8 659	9 005 360,00	1,07 %
	DZ0709 – 2009/07/18 – 10,12 %	6 300	6 558 300,00	1,36 %	6 300	6 564 600,00	0,78 %
	DZ0110 – 2010/01/18 – 12,48 %	11 000	11 297 000,00	2,34 %	11 000	11 539 000,00	1,37 %
	TZ0202 – 2002/02/05 – 13,93 %	1 444	144 688,80	0,03 %	0	0,00	0,00 %
	TZ0502 – 2002/05/05 – 10,92 %	1 428	143 085,60	0,03 %	0	0,00	0,00 %
	TZ0802 – 2002/08/05 – 10,07 %	300	30 114,00	0,01 %	0	0,00	0,00 %
<b>3</b>	<b>Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu</b>	-	<b>193 125 480,00</b>	<b>39,89%</b>	-	<b>498 528 760,00</b>	<b>59,14%</b>
	OS0202 – 2002/02/12 – 12 %	10 000	9 990 000,00	2,06 %	0	0,00	0,00 %
	OS0602 – 2002/06/12 – 12 %	15 000	15 015 000,00	3,10 %	0	0,00	0,00 %
	OS0203 – 2003/02/12 – 12 %	5 000	5 087 500,00	1,05 %	0	0,00	0,00 %
	OS0603 – 2003/06/12 – 12 %	25 000	25 575 000,00	5,29 %	0	0,00	0,00 %
	OS0204 – 2004/02/12 – 10 %	10 000	10 020 000,00	2,07 %	10 000	10 455 000,00	1,24 %
	OS0604 – 2004/06/12 – 10 %	5 000	5 000 000,00	1,03 %	15 000	15 855 000,00	1,88 %
	OS1004 – 2004/10/12 – 10 %	0	0,00	0,00 %	20 000	21 420 000,00	2,54 %
	DS0509 – 2009/05/24 – 6 %	1 240	1 035 400,00	0,21 %	1 240	1 265 420,00	0,15 %
	DS1109 – 2009/11/24 – 6 %	26 000	21 788 000,00	4,50 %	26 000	26 702 000,00	3,17 %
	DS1110 – 2010/11/24 – 6 %	0	0,00	0,00 %	60 000	61 560 000,00	7,30 %
	PS1004 – 2004/10/12 – 8,5%	20 000	19 420 000,00	4,01 %	30 000	31 440 000,00	3,73 %
	PS0205 – 2005/02/12 – 8,5 %	25 980	25 226 580,00	5,21 %	25 980	27 486 840,00	3,26 %
	PS0605 – 2005/06/12 – 8,5 %	17 000	16 456 000,00	3,40 %	22 000	23 463 000,00	2,78 %
	PS1005 – 2005/10/12 – 8,5 %	32 000	30 816 000,00	6,37 %	32 000	34 304 000,00	4,07 %
	PS0206 – 2006/02/12 – 8,5 %	0	0,00	0,00 %	20 000	21 600 000,00	2,56 %
	PS0506 – 2006/05/12 – 8,5 %	0	0,00	0,00 %	40 000	43 600 000,00	5,17 %
	PS1106 – 2006/11/12 – 8,5 %	8 000	7 696 000,00	1,59 %	73 000	80 482 500,00	9,55 %
	PS0507 – 2007/05/12 – 8,5 %	0	0,00	0,00 %	80 000	88 800 000,00	10,54 %
	PS0608 – 2008/06/24 – 5,75 %	0	0,00	0,00 %	10 000	10 095 000,00	1,20 %
<b>4</b>	<b>Obligacje skarbowe zerokuponowe</b>	-	<b>119 029 000,00</b>	<b>26,42%</b>	-	<b>28 157 000,00</b>	<b>3,34%</b>
	OK0402 – 2002/04/21	24 000	23 256 000,00	4,81 %	0	0,00	0,00 %
	OK0802 – 2002/08/21	20 000	18 750 000,00	3,88 %	0	0,00	0,00 %

	OK1202 – 2002/12/21	23 000	20 884 000,00	4,32 %	0	0,00	0,00 %
	OK0403 – 2003/04/21	49 000	43 291 500,00	8,95 %	19 000	18 677 000,00	2,22 %
	OK0803 – 2003/08/21	15 000	12 847 500,00	2,66 %	0	0,00	0,00 %
	OK1203 – 2003/12/21	0	0,00	0,00 %	10 000	9 480 000,00	1,12 %
<b>5</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>	-	<b>21 303 870,15</b>	<b>4,40%</b>	-	<b>21 048 235,97</b>	<b>2,50%</b>
	Amerbank S.A. – 2002/01/03		14 993 421,20	3,10 %		0,00	0,00 %
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2002/01/02 - 11,05 %		6 310 448,95	1,30 %		0,00	0,00 %
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2003/01/02 - 6,3%		0,00	0,00 %		21 048 235,97	2,50 %
<b>6</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu spółek publicznych niedopuszczone do PO</b>	-	<b>4 409 655,31</b>	<b>0,91 %</b>	-	<b>4 407 454,36</b>	<b>0,52 %</b>
	Computerland S.A. – 2006/05/21 – 8,5 %	440	4 409 655,31	0,91 %	440	4 407 454,36	0,52 %
<b>7</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	-	<b>78 641 968,80</b>	<b>16,26%</b>	-	<b>219 903 903,91</b>	<b>26,09%</b>
	Agora S.A.	81 063	4 166 638,20	0,86 %	73 281	3 598 097,10	0,43 %
	Amica Wronki S.A.	42 574	1 289 992,20	0,27 %	226 880	7 940 800,00	0,94 %
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	0	0,00	0,00 %	26 000	1 937 000,00	0,23 %
	BIG Bank Gdański S.A.	0	0,00	0,00 %	2 625 000	8 662 500,00	1,03 %
	Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	6 128	1 409 440,00	0,29 %	0	0,00	0,00 %
	Budimex S.A.	89 500	2 192 750,00	0,45 %	86 355	2 573 379,00	0,31 %
	Bank Zachodni WBK S.A.	90 200	4 510 000,00	0,93 %	100 588	7 071 336,40	0,84 %
	Cersanit Krasnystaw S.A.	45 374	1 497 342,00	0,31 %	120 586	5 209 315,20	0,62 %
	Comarch S.A.	73 612	3 099 065,20	0,64 %	0	0,00	0,00 %
	Computerland S.A.	31 252	3 281 460,00	0,68 %	58 564	5 317 611,20	0,63 %
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	118 241	3 771 887,90	0,78 %	128 458	6 165 984,00	0,73 %
	Echo Investment S.A.	0	0,00	0,00 %	135 000	4 779 000,00	0,57 %
	Elektrobudowa S.A.	0	0,00	0,00 %	134 025	1 755 727,50	0,21 %
	ING Bank Śląski S.A.	0	0,00	0,00 %	20 000	7 660 000,00	0,91 %
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	66 070	3 752 776,00	0,78 %	87 867	4 085 815,50	0,48 %
	Przedsiębiorstwo Cukiernicze Jutrzenka S.A.	63 268	1 221 072,40	0,25 %	63 268	1 132 497,20	0,13 %
	Grupa Kęty S.A.	123 653	5 712 768,60	1,18 %	208 100	10 571 480,00	1,25 %
	KGHM Polska Miedź S.A.	279 693	3 636 009,00	0,75 %	0	0,00	0,00 %
	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA	22 036	815 332,00	0,17 %	0	0,00	0,00 %
	Kredyt Bank S.A.	0	0,00	0,00 %	404 701	6 090 750,05	0,72 %
	Orbis S.A.	54 132	952 723,20	0,20 %	224 132	3 787 830,80	0,45 %

	Powszechny Bank Kredytowy S.A.	46 386	5 264 811,00	1,09 %	0	0,00	0,00 %
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	104 215	8 326 778,50	1,72 %	167 639	15 841 885,50	1,88 %
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	514 871	9 782 549,00	2,02 %	1 774 081	31 401 233,70	3,72 %
	Prokom Software S.A.	50 522	5 355 332,00	1,11 %	92 776	11 782 552,00	1,40 %
	Sokolów S.A.	0	0,00	0,00 %	1 999 272	4 858 230,96	0,58 %
	Stomil Olsztyn S.A.	0	0,00	0,00 %	811 197	31 636 683,00	3,75 %
	Frantschach Świecie S.A.	22 772	655 833,60	0,14 %	42 772	1 578 286,80	0,19 %
	Telekomunikacja Polska S.A.	567 672	7 947 408,00	1,64 %	2 346 152	29 913 438,00	3,55 %
	Browary Żywiec S.A.	0	0,00	0,00 %	11 673	4 552 470,00	0,54 %
<b>8</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku równoległym GPW</b>	<b>-</b>	<b>177 840,00</b>	<b>0,04%</b>	<b>-</b>	<b>4 190 750,00</b>	<b>0,50%</b>
	Eldorado S.A.	0	0,00	0,00 %	230 000	3 335 000,00	0,40 %
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A.	0	0,00	0,00 %	81 500	855 750,00	0,10 %
	Talex S.A.	17 100	177 840,00	0,04 %	0	0,00	0,00 %
<b>9</b>	<b>Akcje spółek dopuszczonych do PO nie notowane na GPW i CeTO</b>	<b>-</b>	<b>3 450 000,00</b>	<b>0,71 %</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
	Eldorado S.A.	230 000	3 450 000,00	0,71 %	0	0,00	0,00 %

## VII) Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący rok obrotowy w odniesieniu do pozycji:

a) Środki pieniężne na rachunkach bieżących – pozycja nie wystąpiła.

b) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat, w tym:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
środki wpłacone za członków	2 794 574,39	13 528 991,85
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne wpłaty	0,00	0,00
lokaty typu overnight ze środków na rachunku przeliczeniowym	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	2 794 574,39	13 528 991,85

c) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat, w tym:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
środki przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
środki przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	0,00	0,00
środki nienależne	1 909,54	5 144,53
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	1 909,54	5 144,53

d) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

e) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
rachunków bankowych	0,00	0,00
rachunku przeliczeniowego	0,00	0,00
Obligacji	14 003 632,42	18 991 687,91
Depozytów	9 856,41	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
Kredytów	0,00	0,00
Pożyczek	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	14 013 488,83	18 991 687,91

f) Należności od towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
rachunku rezerwowego	25 422,72	164 298,83
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
Innych	22 640,30	109 341,63
Razem	48 063,02	273 640,46

g) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	133 073,21
obligacji skarbowych	0,00	0,00
Bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
Certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	0,00	133 073,21

h) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów – pozycja nie wystąpiła.

i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
Wpłat	1 017 601,11	2 003 663,92
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
Innych	0,00	368,40
Razem	1 017 601,11	2 004 032,32

j) Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	107 959,59	698 086,56
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	107 959,59	698 086,56

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2001r.	31 grudnia 2002r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
Innych	4 306,58	13 412,29
Razem	4 306,58	13 412,29

2. Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący rok obrotowy w odniesieniu do pozycji:

a) Odsetki od:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
Rachunków	285 584,18	218 974,17
Depozytów	2 601 361,30	1 155 714,75
Obligacji	17 641 113,30	31 347 640,32
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
Kredytów	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	20 528 058,78	32 722 329,24

b) Różnice kursowe dodatnie zrealizowane z:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
Bonów	0,00	0,00
Obligacji	0,00	3 845 369,88
Certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	0,00	3 845 369,88

c) Różnice kursowe dodatnie niezrealizowane – pozycja nie wystąpiła.



d) Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	23 160,28	42 893,01
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	120 000,00	165 566,01
opłat za rozliczanie	60 200,00	31 564,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	25 030,50	24 839,50
innych	0,00	0,00
Razem	228 390,78	264 862,52

e) Różnice kursowe ujemne zrealizowane – pozycja nie wystąpiła.

f) Różnice kursowe ujemne niezrealizowane – pozycja nie wystąpiła.

g) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
akcji i praw z nimi związanych	- 25 077 015,04	- 2 598 455,49
obligacji skarbowych	2 403 846,93	19 697 631,10
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	- 22 673 168,11	17 099 175,61

h) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
akcji i praw z nimi związanych	9 299 720,98	5 295 623,43
obligacji skarbowych	25 419 475,38	29 358 168,40
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfiatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	34 719 196,36	34 653 791,83

i) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru – pozycja nie wystąpiła.

3. Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwo, w tym:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,00	501,00
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
koszty przechowywania	0,00	2 654,16
koszty transakcyjne	0,00	15 143,29
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	0,00	6 170,84
Razem	0,00	24 469,29

4. Dane dotyczące zmiany liczby i wartości jednostek rozrachunkowych w poprzednim i bieżącym roku obrotowym:

a) Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych

	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.</b>	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.</b>
liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	17 928 040,7837	36 049 174,0684
liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	36 049 174,0684	54 917 664,3618
liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	250 974,7466	530 873,0405
liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	530 873,0405	800 997,4622

b) Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych

	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2001r.</b>	<b>za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.</b>
wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,49	13,38
minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,86	13,41
maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,38	15,30
wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	13,38	15,29

Warszawa, dnia 20 marca 2003 roku

Paweł Wojciechowski  
Prezes Zarządu

Marek Wujec  
Członek Zarządu

Marek Mikuć  
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj  
Główny Księgowy