

POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE  
ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ALLIANZ POLSKA  
ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2003 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 któregośkolwiek 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 2003 roku. Dniem bilansowym był 31 grudnia 2003 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).

Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu, oraz odpowiadających im zobowiązań, jest wpływ składek do Funduszu.

W związku z tym wartość aktywów Funduszu na dzień bilansowy i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia. Nie obejmuje ona składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia bilansowego, które nie wpłynęły do Funduszu do dnia bilansowego. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2003 r.

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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły 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 niezrealizowanego zysku / straty z wyceny składników portfela inwestycyjnego.

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 nominalu 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 niezrealizowanego zysku / straty z wyceny składników portfela inwestycyjnego.

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 nominalu 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

W roku 2002 niezrealizowane różnice kursowe dodatnie zaliczano do przychodów z inwestycji, a niezrealizowane różnice kursowe ujemne zaliczano do kosztów operacyjnych. Z początkiem 2003 roku nastąpiła zmiana w sposobie ujmowania niezrealizowanych zysków/strat z tytułu różnic kursowych, różnice kursowe zaliczane są do niezrealizowanego zysku/straty z wyceny.

#### L) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym zmieniono sposób ujmowania niezrealizowanych zysków/strat z tytułu różnic kursowych, które z początkiem 2003 roku zalicza się do niezrealizowanego zysku/straty z wyceny.

#### M) Zmiany zasad tworzenia rachunku rezerwowego

Zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 27 sierpnia 2003 r. o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz niektórych innych ustaw PTE Allianz Polska S.A. w dniu 7 kwietnia 2004 roku wycofa część środków na rachunku rezerwowym powyżej 0,4% aktywów Funduszu. Wycofanie skutkować będzie umorzeniem części jednostek rozrachunkowych. Szacowana wysokość zwrotu do Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosi 11 370 241,63 złotych. Kwota ta została obliczona jako nadwyżka środków zgromadzonych na rachunku rezerwowym ponad wymagane 0,4% wartości aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 r. do przeniesienia na część dodatkową Funduszu Gwarancyjnego.

Wartość jednostki na dzień 31.12.2003	16,96
Liczba jednostek funduszu rezerwowego na dzień 31.12.2003	1 052 324,8296
Liczba jednostek rozrachunkowych do pozostawienia	381 909,6391
Liczba jednostek rozrachunkowych do umorzenia	670 415,1905
Szacowana wysokość zwrotu do Towarzystwa	11 370 241,63

Kapitał rezerwowy otwartego funduszu (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy) według stanu na dzień 31 grudnia 2003 r.	16 256 367,81
Szacowana wysokość zwrotu do Towarzystwa	(11 370 241,63)
Korekta szacowanego zwrotu o część dotyczącą wyniku 2003, który zostanie przeniesiony na kapitał rezerwowy po 31 grudnia 2003 r.	1 003 242,16
Szacowana wartość kapitału rezerwowego otwartego funduszu na dzień 31 grudnia 2003 r. skorygowana o szacowaną wartość środków podlegających wycofaniu przez Towarzystwo	5 889 368,34

## Bilans

Bilans OFE Allianz Polska w złotych

BILANS		według stanu na dzień	
		31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>842 820 770,35</b>	<b>1 225 537 089,95</b>
1.	Portfel inwestycyjny	806 220 374,24	1 187 460 901,07
2.	Środki pieniężne	13 535 067,74	11 168 429,27
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	13 535 067,74	11 168 429,27
	- na rachunku wpłat	13 528 991,85	11 148 188,15
	- na rachunku wypłat	5 144,53	19 309,76
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) pozostałe	0,00	0,00
3.	Należności	23 065 328,37	26 907 759,61
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	998 497,50
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	18 991 687,91	25 024 948,70
	e) od towarzystwa	273 640,46	90 513,41
	f) pozostałe	3 800 000,00	793 800,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3 071 721,11</b>	<b>14 770 284,49</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	133 073,21	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	2 004 032,32	14 632 626,04
4.	Wobec towarzystwa	698 086,56	0,00
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	164 298,83	46 222,37
7.	Pozostałe	13 412,29	28 696,12
8.	Rozliczenia międzyokresowe	58 817,90	62 739,96
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>839 749 049,24</b>	<b>1 210 766 805,46</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>742 118 042,04</b>	<b>1 087 680 590,69</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy otwartego funduszu (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy)</b>	<b>10 962 458,14</b>	<b>16 256 367,81</b>
<b>VI.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>86 668 549,06</b>	<b>106 829 846,96</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitały razem (IV + V + VI)</b>	<b>839 749 049,24</b>	<b>1 210 766 805,46</b>

## II) 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	
		2002r.	2003r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>39 137 109,95</b>	<b>53 809 348,84</b>
1.	Dywidendy	2 184 387,84	2 024 123,52
2.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	385 022,99	42,84
3.	Odsetki	32 722 329,24	49 457 198,22
4.	Różnice kursowe dodatnie	3 845 369,88	2 327 514,78
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	469,48
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>4 221 528,33</b>	<b>6 442 230,18</b>
1.	Wynagrodzenie towarzystwa	3 949 132,73	6 140 616,67
2.	Wynagrodzenie depozytariusza	264 862,52	299 008,71
3.	Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	7 533,08	2 200,95
4.	Koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	403,85
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>34 915 581,62</b>	<b>47 367 118,66</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>51 752 967,44</b>	<b>59 462 728,30</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	17 099 175,61	19 392 846,02
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	34 653 791,83	40 069 882,28
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>86 668 549,06</b>	<b>106 829 846,96</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>86 668 549,06</b>	<b>106 829 846,96</b>

### III) 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	
		2002r.	2003r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem funduszu na początek okresu</b>	<b>447 916 805,23</b>	<b>753 080 500,18</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał funduszu na początek okresu</b>	<b>441 329 743,47</b>	<b>742 118 042,04</b>
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	300 788 298,57	345 562 548,65
	a) zwiększenia z tytułu	310 801 315,35	363 323 076,81
	- wpłat członków	245 084 398,19	258 108 483,39
	- otrzymanych wypłat transferowych	31 777 144,19	19 809 867,78
	- przeksięgowania wyniku finansowego	33 937 877,11	85 404 451,46
	- pokrycia szkody	1 895,86	274,18
	- pokrycia niedoboru	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	10 013 016,78	17 760 528,16
	- wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	- wypłat transferowych	9 561 303,12	17 339 748,61
	- wypłat osobom uprawnionym	173 440,88	341 234,93
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	64 475,91	79 544,62
	- pozostałe (zmiana zasad rachunkowości)	213 796,87	0,00
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu	742 118 042,04	1 087 680 590,69
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na początek okresu</b>	<b>6 587 061,76</b>	<b>10 962 458,14</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	4 375 396,38	5 293 909,67
	a) zwiększenia z tytułu	4 378 591,89	5 293 909,67
	- wpłat towarzystwa	3 871 340,60	4 029 812,07
	- przeksięgowania wyniku finansowego	507 251,29	1 264 097,60
	b) zmniejszenia z tytułu	3 195,51	0,00
	- wycofania środków	0,00	0,00
	- pozostałe (zmiana zasad rachunkowości)	3 195,51	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy otwartego funduszu na koniec okresu	10 962 458,14	16 256 367,81
<b>3.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>86 668 549,06</b>	<b>106 829 846,96</b>
3.1.	Dodatni wynik finansowy	86 668 549,06	106 829 846,96
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>839 749 049,24</b>	<b>1 210 766 805,46</b>



#### IV) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych OFE Allianz Polska w złotych.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2002r.	2003r.
<b>A.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 797 415,29</b>	<b>13 535 067,74</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>4 095 535 790,39</b>	<b>7 640 226 294,91</b>
1.	Dywidendy	2 184 387,84	2 024 123,52
2.	Odsetki od rachunków bankowych	218 974,17	151 486,44
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	173 974 138,20	234 308 088,70
6.	Zbycie obligacji	258 928 213,25	299 896 950,90
7.	Zbycie bonów	17 000 000,00	0,00
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	3 608 638 369,71	7 057 189 342,94
14.	Inne wpływy operacyjne	34 591 707,22	46 656 302,41
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 357 232 659,43</b>	<b>7 909 126 704,84</b>
1.	Nabycie akcji i praw z nimi związanych	312 968 742,16	292 369 925,46
2.	Nabycie obligacji	428 832 019,59	549 087 195,48
3.	Nabycie bonów	0,00	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	3 607 217 164,37	7 059 387 817,28
10.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
11.	Wynagrodzenie towarzystwa	3 953 323,89	6 128 211,86
12.	Wynagrodzenie depozytariusza	460 908,42	307 491,46
13.	Inne wydatki operacyjne	3 800 501,00	1 846 063,30
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I – II)</b>	<b>- 261 696 869,04</b>	<b>-268 900 409,93</b>

<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>295 226 061,04</b>	<b>296 295 353,23</b>
1.	Wpłaty towarzystwa na rachunek rezerwowy	3 871 340,60	4 076 007,20
2.	Wpłaty członków	259 567 293,99	272 346 522,94
3.	Otrzymane wypłaty transferowe	31 777 144,19	19 809 867,78
4.	Przebieganie dodatniego wyniku finansowego	0,00	0,00
5.	Pokrycie szkody	1 570,03	274,18
6.	Pokrycie niedoboru	0,00	0,00
7.	Zaciągnięcie pożyczek i kredytów	0,00	0,00
8.	Inne wpływy finansowe	8 712,23	62 681,13
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>22 791 539,55</b>	<b>29 761 581,77</b>
1.	Wpłaty do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
2.	Wpłaty transferowe	9 481 696,84	17 263 934,61
3.	Wpłaty osobom uprawnionym	138 421 ,51	272 988,73
4.	Zwrot błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
5.	Przebieganie ujemnego wyniku finansowego	0,00	0,00
6.	Wpłaty prowizji od wpłat	13 062 257,38	12 080 138,03
7.	Wycofanie środków z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
8.	Spłata kredytów (kapitału)	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	109 163,82	144 520,40
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)</b>	<b>272 434 521,49</b>	<b>266 533 771,46</b>
<b>D.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 535 067,74</b>	<b>11 168 429,27</b>

## V) 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 2002r.			31 grudnia 2003r.		
		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>Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu</b>	-	<b>29 984 270,00</b>	<b>3,56 %</b>	-	<b>39 507 693,50</b>	<b>3,22 %</b>
	DZ0108 – 2008/01/18 – 6,94 %	2 710	2 875 310,00	0,34 %	2 710	2 807 560,00	0,23 %
	DZ0109 – 2009/01/18 – 6,94 %	8 659	9 005 360,00	1,07 %	8 659	9 044 325,50	0,74 %
	DZ0709 – 2009/07/18 – 5,81 %	6 300	6 564 600,00	0,78 %	6 300	6 552 000,00	0,53 %
	DZ0110 – 2010/01/18 – 6,94 %	11 000	11 539 000,00	1,37 %	11 000	11 529 100,00	0,94 %
	DZ1111 – 2011/11/24 – 5,41 %	0	0,00	0,00 %	9 691	9 574 708,00	0,78 %
<b>2</b>	<b>Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu</b>	-	<b>498 528 760,00</b>	<b>59,14 %</b>	-	<b>659 159 821,00</b>	<b>53,79 %</b>
	OS0204 – 2004/02/12 – 10 %	10 000	10 455 000,00	1,24 %	10 000	10 040 000,00	0,82 %
	OS0604 – 2004/06/12 – 10 %	15 000	15 855 000,00	1,88 %	15 000	15 270 000,00	1,25 %
	OS1004 – 2004/10/12 – 10 %	20 000	21 420 000,00	2,54 %	20 000	20 610 000,00	1,68 %
	DS0509 – 2009/05/24 – 6 %	1 240	1 265 420,00	0,15 %	1 240	1 201 436,00	0,10 %
	DS1109 – 2009/11/24 – 6 %	26 000	26 702 000,00	3,17 %	36 000	34 920 000,00	2,85 %
	DS1110 – 2010/11/24 – 6 %	60 000	61 560 000,00	7,30 %	5 000	4 825 000,00	0,39 %
	DS1013 – 2013/10/24 – 5 %	0	0,00	0,00 %	10 000	8 940 000,00	0,73 %
	PS1004 – 2004/10/12 – 8,5%	30 000	31 440 000,00	3,73 %	30 000	30 585 000,00	2,50 %
	PS0205 – 2005/02/12 – 8,5 %	25 980	27 486 840,00	3,26 %	25 980	26 681 460,00	2,18 %
	PS0605 – 2005/06/12 – 8,5 %	22 000	23 463 000,00	2,78 %	112 000	115 752 000,00	9,45 %
	PS1005 – 2005/10/12 – 8,5 %	32 000	34 304 000,00	4,07 %	74 950	78 060 425,00	6,37 %
	PS0206 – 2006/02/12 – 8,5 %	20 000	21 600 000,00	2,56 %	20 000	20 880 000,00	1,70 %
	PS0506 – 2006/05/12 – 8,5 %	40 000	43 600 000,00	5,17 %	40 000	41 960 000,00	3,42 %
	PS1106 – 2006/11/12 – 8,5 %	73 000	80 482 500,00	9,55 %	78 000	82 407 000,00	6,72 %
	PS0507 – 2007/05/12 – 8,5 %	80 000	88 800 000,00	10,54 %	80 000	84 960 000,00	6,93 %
	PS0608 – 2008/06/24 – 5,75 %	10 000	10 095 000,00	1,20 %	85 000	82 067 500,00	6,70 %
<b>3</b>	<b>Obligacje skarbowe zerokuponowe</b>	-	<b>28 157 000,00</b>	<b>3,34 %</b>	-	<b>85 990 000,00</b>	<b>7,02 %</b>
	OK0403 – 2003/04/21	19 000	18 677 000,00	2,22 %	0	0,00	0,00 %
	OK1203 – 2003/12/21	10 000	9 480 000,00	1,12 %	0	0,00	0,00 %
	OK0804 – 2004/08/21	0	0,00	0,00 %	40 000	38 540 000,00	3,15 %
	OK1204 – 2004/12/12	0	0,00	0,00 %	50 000	47 450 000,00	3,87 %
<b>4</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>	-	<b>21 048 235,97</b>	<b>2,50 %</b>	-	<b>24 647 846,81</b>	<b>2,01 %</b>
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2003/01/02 - 6,3%		21 048 235,97	2,50 %		0,00	0,00 %
	Deutsche Bank Polska S.A. – 2004/01/02 – 4,8%		0,00	0,00 %		24 647 846,81	2,01 %

<b>5</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu spółek publicznych niedopuszczone do PO</b>	-	<b>4 407 454,36</b>	<b>0,52 %</b>	-	<b>10 405 253,41</b>	<b>0,85 %</b>
	Computerland S.A. – 2006/05/21 – 8,5 %	440	4 407 454,36	0,52 %	440	4 405 253,41	0,36 %
	Browary Polskie Brok-Strzelec S.A. – 2008/09/08 – 9,526 %	0	0,00	0,00 %	600	6 000 000,00	0,49 %
<b>6</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	-	<b>219 903 903,91</b>	<b>26,09 %</b>	-	<b>353 885 020,85</b>	<b>28,87 %</b>
	Agora S.A.	73 281	3 598 097,10	0,43 %	231 026	11 805 428,60	0,96 %
	Amica Wronki S.A.	226 880	7 940 800,00	0,94 %	206 880	5 585 760,00	0,46 %
	Bank Austria Creditanstalt AG	0	0,00	0,00 %	130 972	24 688 222,00	2,01 %
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	26 000	1 937 000,00	0,23 %	26 000	1 500 200,00	0,12 %
	BIG Bank Gdański S.A.	2 625 000	8 662 500,00	1,03 %	0	-	0,00 %
	Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	0	0,00	0,00 %	20 979	7 447 545,00	0,61 %
	Budimex S.A.	86 355	2 573 379,00	0,31 %	0	-	0,00 %
	Bank Zachodni WBK S.A.	100 588	7 071 336,40	0,84 %	101 415	7 677 115,50	0,63 %
	Cersanit Krasnystaw S.A.	120 586	5 209 315,20	0,62 %	187 626	14 353 389,00	1,17 %
	Computerland S.A.	58 564	5 317 611,20	0,63 %	72 821	6 626 711,00	0,54 %
	Firma Oponiarska Dębica S.A.	128 458	6 165 984,00	0,73 %	108 458	13 882 624,00	1,13 %
	Echo Investment S.A.	135 000	4 779 000,00	0,57 %	165 000	11 121 000,00	0,91 %
	Elektrobudowa S.A.	134 025	1 755 727,50	0,21 %	134 025	2 164 503,75	0,18 %
	Fabryki Mebli Forte S.A.	0	0,00	0,00 %	700 536	6 374 877,60	0,52 %
	Impel S.A.	0	0,00	0,00 %	380 674	10 811 141,60	0,88 %
	ING Bank Śląski S.A.	20 000	7 660 000,00	0,91 %	20 000	6 900 000,00	0,56 %
	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne Jelfa S.A.	87 867	4 085 815,50	0,48 %	106 843	5 128 464,00	0,42 %
	Przedsiębiorstwo Cukiernicze Jutrzenka S.A.	63 268	1 132 497,20	0,13 %	42 604	1 376 109,20	0,11 %
	Grupa Kęty S.A.	208 100	10 571 480,00	1,25 %	138 100	18 643 500,00	1,52 %
	KGHM Polska Miedź S.A.	0	0,00	0,00 %	609 495	15 968 769,00	1,30 %
	Kredyt Bank S.A.	404 701	6 090 750,05	0,72 %	0	-	0,00 %
	Zakłady Lentex S.A.	0	0,00	0,00 %	200 000	4 700 000,00	0,38 %
	NETIA Holdings S.A.	0	0,00	0,00 %	2 914 000	11 656 000,00	0,95 %
	Orbis S.A.	224 132	3 787 830,80	0,45 %	224 132	6 208 456,40	0,51 %
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	167 639	15 841 885,50	1,88 %	275 433	29 746 764,00	2,43 %
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 774 081	31 401 233,70	3,72 %	1 758 894	43 972 350,00	3,59 %
	Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A.	0	0,00	0,00 %	92 500	20 535 000,00	1,68 %
	Prokom Software S.A.	92 776	11 782 552,00	1,40 %	57 776	10 053 024,00	0,82 %
	Redan S.A.	0	0,00	0,00 %	40 000	748 000,00	0,06 %

	Fabryka Farb I Lakierów Snieżka S.A.	0	0,00	0,00 %	79 822	2 266 944,80	0,19 %
	Sokołów S.A.	1 999 272	4 858 230,96	0,58 %	1 999 272	6 997 452,00	0,57 %
	Stomil Olsztyn S.A.	811 197	31 636 683,00	3,75 %	0	-	0,00 %
	Frantschach Świecie S.A.	42 772	1 578 286,80	0,19 %	0	-	0,00 %
	Telekomunikacja Polska S.A.	2 346 152	29 913 438,00	3,55 %	2 632 316	39 879 587,40	3,25 %
	Browary Żywiec S.A.	11 673	4 552 470,00	0,54 %	11 673	5 066 082,00	0,41 %
<b>7</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku równoległym GPW</b>	<b>-</b>	<b>4 190 750,00</b>	<b>0,50 %</b>	<b>-</b>	<b>11 814 000,00</b>	<b>0,96 %</b>
	Eldorado S.A.	230 000	3 335 000,00	0,40 %	330 000	9 933 000,00	0,81 %
	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Mieszko S.A.	81 500	855 750,00	0,10 %	190 000	1 881 000,00	0,15 %
<b>8</b>	<b>Akcje spółek dopuszczonych do PO nie notowane na GPW i CeTO</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>	<b>-</b>	<b>2 051 265,50</b>	<b>0,17 %</b>
	Emax S.A.	0	0,00	0,00 %	18 397	2 051 265,50	0,17 %
	<b>Razem</b>		<b>806 220 374,24</b>	<b>95,65 %</b>		<b>1 187 460 901,07</b>	<b>96,89 %</b>

## VI) 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 2002r.	31 grudnia 2003r.
środki wpłacone za członków	13 528 991,85	11 101 993,02
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	46 195,13
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	13 528 991,85	11 148 188,15

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

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
środki przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
środki przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	0,00	0,00
środki nienależne	5 144,53	19 309,76
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	5 144,53	19 309,76

d) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
sprzedaż akcji i praw z nimi związanych	0,00	998 497,50
sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	0,00
sprzedaż bonów	0,00	0,00
pozostałe obligacje	0,00	0,00
sprzedaż certyfikatów	0,00	0,00
sprzedaż bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
sprzedaż jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
sprzedaż listów zastawnych	0,00	0,00
sprzedaż praw pochodnych	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Razem	0,00	998 497,50

e) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
rachunków bankowych	0,00	0,00
rachunku przeliczeniowego	0,00	0,00
Obligacji	18 991 687,91	25 024 948,70
Depozytów	0,00	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	18 991 687,91	25 024 948,70

f) Należności od towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
rachunku rezerwowego	164 298,83	27,24
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
Innych	109 341,63	90 486,17
Razem	273 640,46	90 513,41

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

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
akcji i praw z nimi związanych	133 073,21	0,00
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	133 073,21	0,00

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

i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
Wpłat	2 003 663,92	14 631 593,66
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
Innych	368,40	1 032,38
Razem	2 004 032,32	14 632 626,04

j) Zobowiązania wobec towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	698 086,56	0,00
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
Innych	0,00	0,00
Razem	698 086,56	0,00

k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2002r.	31 grudnia 2003r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
Innych	13 412,29	28 696,12
Razem	13 412,29	28 696,12

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 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
Rachunków	218 974,17	151 486,44
Depozytów	1 155 714,75	1 401 136,50
Obligacji	31 347 640,32	47 904 222,91
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
Kredytów	0,00	0,00
Innych	0,00	352,37
Razem	32 722 329,24	49 457 198,22



b) Różnice kursowe dodatnie zrealizowane z:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
Bonów	0,00	0,00
Obligacji	3 845 369,88	2 327 514,78
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	3 845 369,88	2 327 514,78

c) Różnice kursowe dodatnie niezrealizowane – pozycja nie wystąpiła.

d) Wynagrodzenie depozytariusza z tytułu:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	42 893,01	39 318,17
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	165 566,01	224 199,64
opłat za rozliczanie	31 564,00	10 348,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	24 839,50	25 142,90
innych	0,00	0,00
Razem	264 862,52	299 008,71

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 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
akcji i praw z nimi związanych	- 2 598 455,49	13 611 335,77
obligacji skarbowych	19 697 631,10	5 781 510,25
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	17 099 175,61	19 392 846,02

h) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji:

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
akcji i praw z nimi związanych	5 295 623,43	69 314 030,62
obligacji skarbowych	29 358 168,40	- 29 244 148,34
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	34 653 791,83	40 069 882,28

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 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	501,00	1 161,50
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty nabycia jednostek	0,00	0,00
koszty przechowywania	2 654,16	3 760,97
koszty transakcyjne	15 143,29	31 534,57
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	6 170,84	10 320,32
Razem	24 469,29	46 777,36

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

a) Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	36 049 174,0684	54 917 664,3618
liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	54 917 664,3618	71 388 898,1093
liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	530 873,0405	800 997,4622
liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	800 997,4622	1 052 324,8296

b) Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych

	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2002r.	za okres roczny kończący się 31 grudnia 2003r.
wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	13,38	15,29
minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,41	15,17
maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15,30	17,15
wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	15,29	16,96

5. Dane dotyczące szacowanych zmian liczby jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym z tytułu wycofania nadwyżki środków na rachunku rezerwowym:

liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	1 052 324,8296
szacowana liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego skorygowana o liczbę jednostek rozrachunkowych odpowiadającą nadwyżce środków na rachunku rezerwowym powyżej 0.4% wartości aktywów Funduszu do wycofania przez Towarzystwo	381 909,6391

6. Inne informacje – obligacje przekazane przez Skarb Państwa z tytułu przejęcia zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych w bieżącym roku obrotowym:

Data przekazania obligacji	Ilość obligacji	Wartość nabycia obligacji	Odsetki od obligacji	Różnice pomiędzy ceną zamiany obligacji a wartością przejętych zobowiązań ZUS
28-11-2003	6 252	6 220 740,00	3 688,68	-403,85
31-12-2003	3 439	3 421 805,00	18 811,33	469,48
Razem	9 691	9 642 545,00	22 500,01	65,63

Skarb Państwa przekazał w 2003 roku łącznie 9 691 sztuk obligacji DZ1111 o terminie wykupu 24 listopada 2011 roku, których wartość rynkowa według wyceny na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiła 9 574 708,00 złotych.

Warszawa, dnia 26 marca 2004 roku

Paweł Wojciechowski  
Prezes Zarządu

Marek Wujec  
Członek Zarządu

Tomasz Kostuj  
Główny Księgowy