

## **OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Uczestników CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowy („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ulica Emilii Plater 53, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 40.977,0 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 1.007,3 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 511,4 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 40.842,6 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd CA IB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2002 podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2003.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa, z zachowaniem ich ciągłości,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jego wyniku z operacji w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakty zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego dotyczące przejęcia z dniem 1 lipca 2003 zarządzania Funduszem przez Towarzystwo od PBK ATUT TFI. Z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez Towarzystwo weszły w życie zmiany Statutu Funduszu zaakceptowane decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 25 marca 2003 r. powodujące m.in. zmianę polityki inwestycyjnej oraz organu zarządzającego Funduszem.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w liście Zarządu Towarzystwa skierowanym do Uczestników Funduszu, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:

.....  
Jacek Marczak  
Nr ewid. 9750

.....  
osoby reprezentujące podmiot

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, 20 lutego 2004 roku

## **CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” ( Dz. U. nr 149, poz. 1670 ).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 40 977,0 tys. PLN.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 1 007,3 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 40 842,6 tys. PLN.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### ***Wprowadzenie***

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany od 1 lipca 2003 r. przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Do 30 czerwca 2003 r. Fundusz nosił nazwę PBK ATUT 2 FIO Bezpiecznych Papierów Dłużnych i był zarządzany przez PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, które dnia 31 maja 2001 r. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000015084. Fundusz powstał z przekształcenia funduszu powierniczego PBK ATUT 2 – Fundusz Powierniczy Bezpiecznych Papierów Skarbowych oraz na mocy zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer DFN-409/2-45/99 z dnia 8 października 1999 roku. PBK ATUT 2 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Bezpiecznych Papierów Dłużnych został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 5 lipca 2000 r. pod numerem RFj 67.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zostało dokonane na podstawie umów zawartych w dniu 29 listopada 2002 r. pomiędzy PBK ATUT TFI S.A. a CA IB TFI S.A. oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer DFI/W/4032-2/2-4/782/2003 z dnia 25 marca 2003 roku, obejmującej również zgodę na zmianę nazwy Funduszu na CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy. Zmiana nazwy Funduszu nastąpiła od dnia 1 lipca 2003 r.

Jednocześnie Fundusz przyjął strategię inwestycyjną opisaną w punkcie sprawozdania „cel inwestycyjny, specjalizacja oraz ograniczenia inwestycyjne”.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz ograniczenia inwestycyjne**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego oraz ochrona realnej wartości aktywów Funduszu.

Przez instrumenty rynku pieniężnego rozumie się papiery wartościowe lub wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji nie dłuższym niż rok lub dla których kupon odsetkowy jest ustalany przynajmniej raz do roku. Instrumenty takie charakteryzują się niskim ryzykiem zmian stopy procentowej.

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i przedsiębiorstwa, wierzytelności emitowane przez przedsiębiorstwa i listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne, które spełniają wymogi instrumentu rynku pieniężnego. Fundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz nie lokuje aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.

Przy ocenie inwestycji w wierzytelności papiery wartościowe dokonuje się analizy krzywej dochodowości oraz uwzględnia się czynniki makroekonomiczne np. prognozowany poziom inflacji, politykę fiskalną i monetarną, saldo obrotów bieżących, stan budżetu, przewidywania co do poziomu wzrostu gospodarczego. W przypadku nieskarbowych papierów wartościowych ocenia się także ryzyko niewypłacalności ich emitenta.

Statut pozwala na inwestycje w papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne denominowane w walucie obcej. W takiej sytuacji dopuszczalne jest zawarcie transakcji redukującej ryzyko walutowe, to znaczy ryzyko zmiany kursu danej waluty w stosunku do złotego.

### **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 31.12.2003 roku.

## **Kontynuacja działalności**

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

## **Opis**

### **A. Podstawowe zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego na dzień 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### **1 Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu**

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zapisu operacji w księgach rachunkowych.
3. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
  - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie zawarcia tej umowy.
4. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
  - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.
5. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż pkt. 3 i 4 zasady dotyczące realizacji umów z tytułu kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych praw majątkowych w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów

wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

6. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
8. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem poboru z zastrzeżeniem pkt. 11.

Niewykonane prawa poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

9. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy z zastrzeżeniem pkt. 11.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu ujmowany jest jako koszt operacyjny.

10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, prawo poboru akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw z zastrzeżeniem pkt. 11.
11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w pkt. 8-10 zasady dotyczące ustalania prawa poboru akcji i prawa do otrzymania dywidendy od akcji, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, prawa te ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
12. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmują się w księgach rachunkowych w pozycji: *przychody – dywidendy i inne udziały w zyskach*.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
14. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki oraz odpis dyskonta.

Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki oraz amortyzację premii.

16. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartości naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
17. Koszty operacyjne ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Towarzystwo może pokrywać koszty Funduszu z własnych środków.  
Koszty naliczane są każdego dnia od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.  
Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 1,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.  
Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 2,75% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto.
18. Wartość aktywów netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **2 Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego**

1. Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Aktywa Funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości godziwej.
3. W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w pkt. 4 odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są w oparciu o ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są w walucie kraju notowania i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień, o którym mowa w pkt.3.
6. Środki pieniężne, należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z pkt. 5.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
8. Przy wycenie papierów wartościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert przyjmuje się zasady wyceny obowiązujące dla papierów wartościowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **B. Kryterium wyboru rynku głównego**

### **Przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań (w okresie do 30 czerwca 2003 r.)**

1. W przypadku notowania papierów wartościowych na więcej niż jednym rynku regulowanym przez rynek główny, rozumie się rynek o najwyższej średniej obrotów z ostatnich 30 dni wyceny.  
W przypadku gdy papiery wartościowe notowane są na rynku głównym w więcej niż jednym systemie notowań, dla potrzeb wyceny przyjmuje się system notowań o najwyższej średniej wartości obrotów tymi papierami wartościowymi z ostatnich 30 dni wyceny.

### **Przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań (w okresie od 01 lipca 2003 r.)**

1. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.
2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych nie notowanych w Polsce jest rynek kraju, w którym został zakupiony dany papier wartościowy. Jeżeli w danym kraju jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany, rynkiem głównym jest rynek, na którym średni miesięczny wolumen obrotu jest największy.
3. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Bloomberg, lub Reuters w przypadku gdy uzyskanie prawidłowych i wiarygodnych informacji z serwisu Bloomberg jest niemożliwe lub znacznie utrudnione).

## **C. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości**

Od 1 stycznia 2003 roku zostały wprowadzone następujące zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości:

- wynagrodzenie dla Towarzystwa w dniu wyceny (T) naliczane jest od WAN z poprzedniego dnia wyceny (T-1) skorygowanego o nabycia i umorzenia, które miały miejsce w dniu T-1, poprzednio WAN z dnia T-1, będący podstawą naliczenia nie uwzględniał nabyć i umorzeń z dnia T-1,
- odsetki od sald rachunków pieniężnych naliczane w dniu wyceny (T) od sald końcowych z wyciągów z dnia T-1, poprzednio naliczane były od sald początkowych.



#### **D. Kryterium podziału składników portfela lokat**

Składniki portfela lokat CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego dzieli się na:

- Obligacje
  - notowane na GPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
  - notowane na platformie ERSPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
- Bony Skarbowe
- Listy zastawne notowane na CETO.

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

**ZESTAWIENIE LOKAT**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowy**  
**wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 r.**  
*(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)*

**Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:**

**BONY SKARBOWE**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w Aktywach (%)
TB040331	31 marzec 2004	3 000,0	2 909,5	2 964,3	7,2%
TB040609	9 czerwiec 2004	3 000,0	2 884,3	2 938,1	7,1%
TB040707	7 lipiec 2004	10 300,0	9 993,1	10 011,4	24,3%
TB040721	21 lipiec 2004	5 000,0	4 763,5	4 868,1	11,8%
TB040811	11 sierpień 2004	3 000,0	2 861,4	2 914,7	7,1%
TB041013	13 październik 2004	2 840,0	2 717,6	2 717,6	6,6%
TB041208	8 grudzień 2004	5 000,0	4 707,3	4 724,2	11,5%
TB041215	15 grudzień 2004	2 000,0	1 882,0	1 886,6	4,6%
TB041222	22 grudzień 2004	2 000,0	1 885,6	1 887,8	4,6%
<b>RAZEM:</b>			<b>34 604,3</b>	<b>34 912,8</b>	<b>84,8%</b>

**OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
OK0404	21 kwiecień 2004	3 195,0	3 136,3	3 140,4	7,6%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
DZ0709	18 lipiec 2009	218,0	229,1	226,7	0,6%
<b>RAZEM:</b>			<b>3 365,4</b>	<b>3 367,1</b>	<b>8,2%</b>

**OBLIGACJE notowane na platformie ERSPW**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
OK0804	21 sierpień 2004	583,0	557,0	562,7	1,3%
<b>RAZEM:</b>			<b>557,0</b>	<b>562,7</b>	<b>1,3%</b>

**LISTY ZASTAWNE notowane na CETO**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w Aktywach (%)
RHEINHYP-BRE	31 lipiec 2006	2 000,0	2 000,0	2 000,0	4,9%
<b>RAZEM:</b>			<b>2 000,0</b>	<b>2 000,0</b>	<b>4,9%</b>

**PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:** **40 526,7      40 842,6      99,2%**

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ERSPW - Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych

CETO - Centralna Tabela Ofert S.A.

**BILANS**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**  
**na dzień 31 grudnia 2003 r.**

(wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz  
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w PLN)

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<b><u>I. AKTYWA</u></b>		
<b><u>PORTFEL LOKAT</u></b>		
Obligacje	3 929,8	5 812,1
Bony skarbowe	34 912,8	16 061,9
Listy zastawne	2 000,0	2 000,0
<b>LOKATY-RAZEM</b>	<u>40 842,6</u>	<u>23 874,0</u>
<b><u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u></b>		
Rachunki bankowe	182,6	49,5
Lokaty krótkoterminowe	0,0	644,5
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM</b>	<u>182,6</u>	<u>694,0</u>
<b><u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u></b>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	123,0	1,2
Odsetek	26,2	299,5
Pozostałe	0,0	0,1
<b>NALEŻNOŚCI - RAZEM</b>	<u>149,2</u>	<u>300,8</u>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>41 174,4</b>	<b>24 868,8</b>
<b><u>II. ZOBOWIĄZANIA</u></b>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	125,6	10,4
Zobowiązania z tytułu podatków	5,3	2,0
Rozrachunki z Towarzystwem	0,8	0,0
Rezerwa na wydatki	45,2	50,1
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	20,5	32,6
<b>ZOBOWIĄZANIA - RAZEM</b>	<u>197,4</u>	<u>95,2</u>
<b><u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u></b>	<b>40 977,0</b>	<b>24 773,6</b>
<b><u>IV. KAPITAŁ</u></b>		
wpłacony	1 905 825,6	1 851 212,2
wypłacony	-1 913 647,5	-1 874 230,2
<b>KAPITAŁ - RAZEM</b>	<u>-7 821,9</u>	<u>-23 018,0</u>
<b><u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u></b>	<u>945,7</u>	<u>7 606,8</u>
zakupowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto - z lat ubiegłych	41 619,3	34 012,5
	<u>42 565,0</u>	<u>41 619,3</u>
<b><u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</u></b>	<u>98,4</u>	<u>6 959,1</u>
zakupowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	6 128,2	-830,9
	<u>6 226,6</u>	<u>6 128,2</u>
<b><u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u></b>	<u>7,3</u>	<u>44,1</u>
<b><u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u></b>	<u>40 977,0</u>	<u>24 773,6</u>
Liczba jednostek uczestnictwa	1 845 357,5929	1 159 353,415
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	22,21	21,37

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku  
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

<b>I. <u>Przychody z lokat</u></b>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Odsetki	722,0	4 259,1
Odpis dyskonta	788,9	5 927,3
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	34,4	0,0
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>1 545,3</u>	<u>10 186,5</u>
<b>II. <u>Koszty operacyjne</u></b>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	418,5	2 095,1
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	55,2	0,0
Opłata dla depozytariusza	62,0	175,5
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	212,8	258,6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21,8	21,7
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	19,5	0,0
Usługi marketingowe	107,7	0,0
Pozostałe	15,1	28,7
<u>Koszty operacyjne - razem</u>	<u>912,6</u>	<u>2 579,7</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Odsetki od rachunków bankowych	0,5	0,0
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>0,5</u>	<u>0,0</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>913,1</u>	<u>2 579,7</u>
<b>III. <u>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</u></b>	<b>313,5</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. <u>Koszty operacyjne netto (II-III)</u></b>	<b>599,6</b>	<b>2 579,7</b>
<b>V. <u>Przychody z lokat netto (I-IV)</u></b>	<b>945,7</b>	<b>7 606,8</b>
<b>VI. <u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u></b>		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	98,4	6 959,1
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-36,8	-2 316,3
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>61,6</u>	<u>4 642,8</u>
<b>VII. <u>Wynik z operacji (V+VI)</u></b>	<b>1 007,3</b>	<b>12 249,6</b>

**Zmiany w aktywach netto**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

(wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz  
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w PLN)

<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
<b>1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>24 773,6</b>	<b>135 855,7</b>	<b>137 909,6</b>
<b>2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:</b>	<b>1 007,3</b>	<b>12 249,6</b>	<b>17 742,6</b>
a przychody z lokat netto,	945,7	7 606,8	16 133,4
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	98,4	6 959,1	-727,4
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-36,8	-2 316,3	2 336,7
<b>3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>1 007,3</b>	<b>12 249,6</b>	<b>17 742,6</b>
<b>4 Dystrybucja dochodów funduszu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0
<b>5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;</b>	<b>15 196,1</b>	<b>-123 331,7</b>	<b>-19 796,5</b>
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	54 613,4	240 136,9	1 163 459,0
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-39 417,3	-363 468,8	-1 183 255,5
<b>6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale</b>	<b>15 196,1</b>	<b>-123 331,7</b>	<b>-19 796,5</b>
<b>7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>16 203,4</b>	<b>-111 082,1</b>	<b>-2 053,9</b>
<b>8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>40 977,0</b>	<b>24 773,6</b>	<b>135 855,7</b>
<b>9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>27 195,7</b>	<b>119 719,9</b>	<b>129 188,4</b>

**II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:**

<b>1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;</b>			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 487 406,2166	12 220 975,358	64 386 109,307
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 801 402,0387	18 118 230,152	65 547 407,934
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	686 004,1779	-5 897 254,794	-1 161 298,627
<b>2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;</b>			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	109 644 401,2646	107 156 995,048	94 936 019,690
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107 799 043,6717	105 997 641,633	87 879 411,481
c saldo jednostek uczestnictwa	1 845 357,5929	1 159 353,415	7 056 608,209

**III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;**

1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	21,37	19,25	16,78
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	22,21	21,37	19,25
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	3,93%	11,00%	14,72%
4 minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,			
07.02.2003 minimalna	21,37	19,25	16,80
31.12.2003 maksymalna	22,20	21,37	19,25
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	22,20	21,37	19,25

**IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto;**

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	2,20%	2,15%	2,17%
wynagrodzenie Towarzystwa	1,54%	1,75%	1,75%

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku  
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

<b>A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u></b>	<b><u>31.12.2003</u></b>	<b><u>31.12.2002</u></b>
<b>I. Wpływy</b>		
Z tytułu posiadanych lokat	844,5	4 399,2
Odsetki od obligacji i innych papierów wartościowych	844,5	0,0
Z tytułu zbycia składników lokat	1 092 142,4	1 746 727,5
Obligacje	51 227,6	0,0
Bony skarbowe	1 040 914,8	0,0
Pozostałe,	34,5	331,7
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	34,5	0,0
<b>Wpływy-razem</b>	<b>1 093 021,4</b>	<b>1 751 458,4</b>
<b>II. Wydatki</b>		
Z tytułu nabycia składników lokat	1 108 376,7	1 630 363,6
Obligacje	49 175,6	0,0
Bony skarbowe	1 059 201,1	0,0
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	300,9	2 166,3
Pozostałe	35,3	448,5
<b>Wydatki-razem</b>	<b>1 108 712,9</b>	<b>1 632 978,4</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</b>	<b>-15 691,5</b>	<b>118 480,0</b>
<b>B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u></b>		
<b>I. Wpływy</b>		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	54 481,0	24 250,1
Pozostałe	0,0	0,0
<b>Wpływy-razem</b>	<b>54 481,0</b>	<b>24 250,1</b>
<b>II. Wydatki</b>		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	39 300,4	150 239,5
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,5	0,0
Pozostałe	0,0	0,0
<b>Wydatki-razem</b>	<b>39 300,9</b>	<b>150 239,5</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</b>	<b>15 180,1</b>	<b>-125 989,4</b>
<b>C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u></b>	<b>-511,4</b>	<b>-7 509,4</b>
<b>D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u></b>	<b>694,0</b>	<b>8 203,4</b>
<b>E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u></b>	<b>182,6</b>	<b>694,0</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

**ZESTAWIENIE LOKAT**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego**  
**porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi**  
*(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)*

	<b>31.12.2003</b>		<b>31.12.2002</b>		<b>31.12.2001</b>	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
OBLIGACJE	3 929,8	9,5%	5 812,1	23,4%	81 373,0	58,7%
LISTY ZASTAWNE	2 000,0	4,9%	2 000,0	8,0%	-	-
BONY SKARBOWE	34 912,8	84,8%	16 061,9	64,6%	46 499,5	33,5%
<b>RAZEM:</b>	<b>40 842,6</b>	<b>99,2%</b>	<b>23 874,0</b>	<b>96,0%</b>	<b>127 872,5</b>	<b>92,2%</b>

## ***Dodatkowe informacje i objaśnienia***

(wyrażone w tysiącach PLN)

### ***1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji Funduszu***

#### **1. Dane o walutowej strukturze pozycji bilansu, w tym środków pieniężnych**

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w złotych polskich.

#### **2. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych kredytach i pożyczkach**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek pieniężnych.

#### **3. Informacje o udzielonych pożyczkach**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

#### **4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo**

<i>Limitowane koszty operacyjne</i>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	418,5
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	55,2
Opłata dla depozytariusza	62,0
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	212,8
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21,8
Opłaty za zezwolenia	19,5
Usługi marketingowe	107,7
Usługi prawne	15,1

<i><u>Limitowane koszty operacyjne – razem</u></i>	<i><u>912,6</u></i>
--	---------------------

<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Odsetki od rachunków bankowych	0,5
Amortyzacja premii	0,0
Ujemne różnice kursowe	0,0

<i><u>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</u></i>	<i><u>0,5</u></i>
---	-------------------

<i><u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u></i>	<i><u>913,1</u></i>
---	---------------------

#### **5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

Bony skarbowe	47,4
Obligacje	51,0

<i><u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u></i>	<i><u>98,4</u></i>
--	--------------------

#### **6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat**

Obligacje	7,3
<i><u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u></i>	<i><u>7,3</u></i>

#### **7. Dane dotyczące podatków**

Fundusz posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w



funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 20 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3). Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

Z tytułu transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 2,1 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 3,3 tys. PLN.

## **8. Dane dotyczące dystrybucji dochodów Funduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

## **9. Dane dotyczące instrumentów pochodnych oraz transakcji terminowych**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art.3 ust.3 ustawy - prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

# **II. Informacje**

## **1. Wynagrodzenia i nagrody obciążające Fundusz**

Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących Fundusz.

## **2. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających Fundusz**

W okresie sprawozdawczym nie została zawarta żadna umowa zobowiązująca do świadczeń na rzecz Funduszu.

## **3. Dane dotyczące nieruchomości**

Fundusz nie dokonał żadnej transakcji, której przedmiotem była nieruchomość.

## **4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych**

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

## **5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

## **6. Dane dotyczące dokonywanych korekt błędów**

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

Warszawa, dnia 20 lutego 2004 r.

## **Oświadczenie**

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego (do 30 czerwca 2003 r. PBK ATUT 2 – Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznych Papierów Dłużnych) (Fundusz), potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz przytłoków z nich wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2003 r. za okres od 01 stycznia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2003 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

.....  
Marta Przeorska  
Dyrektor Departamentu  
Rozliczeń i Usług Powierniczych

.....  
Jarosław Wylot-Szumański  
Wicedyrektor Departamentu  
Rozliczeń i Usług Powierniczych