

## **OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Uczestników CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego („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 61.280,1 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 3.221,1 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 217,2 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 60.162,3 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.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego 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.

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO**

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 61 280,1 tys. PLN.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 3 221,1 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 60 162,3 tys. PLN.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## ***Wprowadzenie***

CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany 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.

Decyzją nr DFN-409/3-12/99 z dnia 5 marca 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego.

W dniu 13 kwietnia 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 14.

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

Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego. Portfel Funduszu jest budowany w oparciu o prognozy rozwoju polskiej gospodarki i zmiany stóp procentowych.

Podejmując decyzje inwestycyjne zwraca się uwagę na płynność i kapitalizację poszczególnych instrumentów w celu możliwie szybkiego i efektywnego przemieszczania środków w kierunku instrumentów dłużnych oferujących lepsze stopy zwrotu.

Fundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, czyli instrumenty obciążone niewysokim ryzykiem zmiany stopy procentowej. Fundusz nie lokuje Aktywów Funduszu w akcje lub obligacje zamienne na akcje.

Oprócz instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Fundusz może inwestować w wierzytelności emitowane przez instytucje samorządowe, przedsiębiorstwa itp. Wprawdzie rentowność ww. instrumentów jest zwykle wyższa od tej jaką charakteryzują się skarbowe instrumenty dłużne (obligacje i bony skarbowe), ale występuje też pewne ryzyko niespłacenia należności, nieterminowej spłaty lub mniejszej płynności. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w tego rodzaju instrumenty, Towarzystwo będzie dążyć do zminimalizowania ryzyka niespłacenia środków poprzez ocenianie na bieżąco emitentów papierów wartościowych, jak też będzie poszukiwać emitentów oferujących jak najkorzystniejszą relację dochodu do ryzyka.

Taktyczna, bieżąca alokacja aktywów opiera się głównie na bieżącym monitorowaniu poszczególnych typów instrumentów dłużnych jak i konkretnych instrumentów i wczesnym identyfikowaniu rozmaitych czynników zarówno technicznych, jak i tych ze sfery polityki gospodarczej mogących mieć wpływ na ocenę dokonanych lub planowanych inwestycji. Narzędziem mogącym wspomóc efektywność alokacji środków naszych Klientów, szczególnie w aspekcie wyboru momentu dokonywanych inwestycji, jest analiza bieżących sygnałów płynących z rynku międzybankowego, giełdowego i pozagiełdowego.

Aktywa Funduszu nie są lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalność stanowi produkcja broni oraz inna działalność związana z przemysłem zbrojeniowym, produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych wyrobów alkoholowych, a także inna działalność określona szczegółowo w art. 11 ust. 4 Statutu Funduszu.

Dobór lokat jest dokonywany ponadto z uwzględnieniem aspektów ekologicznych i wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne.

### **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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego 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 ujęcia tych 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 ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. 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.
8. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
9. 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.
10. 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.
11. 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 i wynagrodzenie naliczane jest każdego dnia i płatne przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.  
Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,6% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 1,3% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu , w którym odbywa się sesja na Giełdzie 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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 emitenta danego papieru wartościowego, zgodnie z informacjami udostępnionymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg), o ile papier wartościowy notowany jest w tym kraju na jednym rynku. Jeżeli w kraju emitenta jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany w kraju emitenta, 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 (Reuters lub Bloomberg).

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

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, od dnia 1 stycznia 2002 roku zasady rachunkowości CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego zostały dostosowane do tego rozporządzenia.

Powyższe zmiany zasad rachunkowości nie mają istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik z operacji Funduszu.

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

Składniki portfela lokat CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego dzieli się na:

- Obligacje
  - notowane na GPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
  - wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię
- Bony Skarbowe
- Bony Komercyjne i Wierzytelności
- Listy zastawne notowane na CETO
- Certyfikaty depozytowe.

Warszawa, 20 lutego 2004 r.



**ZESTAWIENIE LOKAT**  
**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**  
**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 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
TB041013-R	2 stycznia 2004	970,0	928,2	928,2	1,5%
TB040908-R	5 stycznia 2004	8 350,0	8 002,8	8 020,2	13,1%
TB041208	8 grudnia 2004	3 000,0	2 824,7	2 834,8	4,6%
TB041215	15 grudnia 2004	3 000,0	2 823,0	2 829,8	4,6%
TB041222	22 grudnia 2004	3 000,0	2 828,4	2 831,7	4,6%
<b>RAZEM:</b>			<b>17 407,1</b>	<b>17 444,7</b>	<b>28,4%</b>

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

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
OS0204	12 lutego 2004	8 941,0	9 199,4	8 976,8	14,6%
OK0404	21 kwietnia 2004	11 014,0	10 597,3	10 825,7	17,6%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
DZ0406	18 kwietnia 2006	1 597,0	1 641,7	1 621,7	2,6%
DZ0706	18 lipiec 2006	2 339,0	2 427,9	2 365,9	3,8%
DZ0708	18 lipiec 2008	5,0	5,2	5,1	0,0%
DZ0109	18 stycznia 2009	47,0	49,1	49,1	0,1%
DZ0709	18 lipiec 2009	353,0	370,2	367,1	0,6%
DZ0110	18 stycznia 2010	133,0	139,4	139,4	0,2%
DZ0811	18 sierpień 2011	1,0	1,0	1,0	0,0%
<b>RAZEM:</b>			<b>24 431,2</b>	<b>24 351,8</b>	<b>39,6%</b>

**LISTY ZASTAWNE notowane na CETO**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
RHEINHYP-BRE PAI	10 kwietnia 2008	3 100,0	3 100,0	3 106,5	5,1%
<b>RAZEM:</b>			<b>3 100,0</b>	<b>3 106,5</b>	<b>5,0%</b>

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

**BONY KOMERCYJNE / WIERZYTELNOŚCI**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
ECHO INVESTMENT S.A.	26 stycznia 2004	3 300,0	3 075,1	3 281,8	5,3%
VOLKSWAGEN POZNAŃ	29 stycznia 2004	3 000,0	2 971,7	2 986,8	4,9%
VOLVO POLSKA	30 stycznia 2004	3 000,0	2 843,9	2 985,5	4,9%
<b>RAZEM:</b>			<b>8 890,7</b>	<b>9 254,1</b>	<b>15,1%</b>

**OBLIGACJE wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
MIASTO POZNAŃ	24 października 2006	3 000,0	3 005,7	3 005,2	4,7%
<b>RAZEM:</b>			<b>3 005,7</b>	<b>3 005,2</b>	<b>4,7%</b>

**CERTYFIKAT DEPOZYTOWY**

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
CD BRE Bank S.A.	14 sierpień 2006	3 000,0	3 000,0	3 000,0	4,9%
<b>RAZEM:</b>			<b>3 000,0</b>	<b>3 000,0</b>	<b>4,9%</b>

**PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:** **59 834,7      60 162,3      97,9%**

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

CETO - Centralna Tabela Ofert S.A.

**BILANS****CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego  
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>LOKATY</u></b>		
Obligacje	27 357,0	5 435,7
Bony skarbowe	17 444,7	12 536,1
Bony komercyjne i wierzytelności	9 254,1	39 963,7
Listy zastawne	3 106,5	0,0
Certyfikaty depozytowe	3 000,0	0,0
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>60 162,3</b>	<b>57 935,5</b>
<b><u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u></b>		
Rachunki bankowe	251,7	34,5
Lokaty krótkoterminowe	0,0	0,0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM</b>	<b>251,7</b>	<b>34,5</b>
<b><u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u></b>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	1 045,3	222,0
Pozostałe	0,0	0,0
<b>NALEŻNOŚCI - RAZEM</b>	<b>1 045,3</b>	<b>222,0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>61 459,3</b>	<b>58 192,0</b>
<b><u>II. ZOBOWIĄZANIA</u></b>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Rezerwa na wydatki	179,2	65,3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,0	2,2
<b>ZOBOWIĄZANIA - RAZEM</b>	<b>179,2</b>	<b>67,5</b>
<b><u>III. AKTYWA NETTO ( I-II )</u></b>	<b>61 280,1</b>	<b>58 124,5</b>
<b><u>IV. KAPITAŁ</u></b>		
wpłacony	273 008,9	218 549,8
wypłacony	-233 692,7	-179 168,2
<b>KAPITAŁ - RAZEM</b>	<b>39 316,2</b>	<b>39 381,6</b>
<b><u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u></b>	<b>3 289,5</b>	<b>5 602,8</b>
zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	18 455,6	12 852,8
<b>RAZEM;</b>	<b>21 745,1</b>	<b>18 455,6</b>
<b><u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u></b>		
<b><u>ZE ZBYCIA LOKAT</u></b>	<b>0,9</b>	<b>10,1</b>
zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk ( strata) - z lat ubiegłych	290,8	280,7
<b>RAZEM;</b>	<b>291,7</b>	<b>290,8</b>
<b><u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u></b>	<b>-72,9</b>	<b>-3,5</b>
<b><u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u></b>		
<b><u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM ( IV+V+VI+VII )</u></b>	<b>61 280,1</b>	<b>58 124,5</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	35 180,6475	35 039,693
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	1 741,87	1 658,82

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**  
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>	<b><u>31.12.2003</u></b>	<b><u>31.12.2002</u></b>
Odsetki	1 808,1	1 784,3
Odpis dyskonta	2 287,8	4 453,3
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	9,8	90,1
<u>Przychody z lokaty - razem</u>	<u>4 105,7</u>	<u>6 327,7</u>
<b>II. <u>Koszty operacyjne</u></b>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	395,6	379,8
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	25,4	0,3
Oplata dla depozytariusza	133,6	144,7
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	91,5	82,9
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	26,0	60,6
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,3	17,1
Koszty marketingowe	143,8	57,5
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>817,2</u>	<u>742,9</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Amortyzacja premii	1,5	22,5
Odsetki od rachunków bankowych	0,2	3,9
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>1,7</u>	<u>26,4</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>818,9</u>	<u>769,3</u>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>2,7</b>	<b>44,4</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto (II-III)</b>	<b>816,2</b>	<b>724,9</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 289,5</b>	<b>5 602,8</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0,9	10,1
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-69,3	-30,4
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>-68,4</u>	<u>-20,3</u>
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>3 221,1</b>	<b>5 582,5</b>

**Zmiany w aktywach netto**  
**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**  
**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>58 124,5</b>	<b>49 416,0</b>	<b>72 751,8</b>
<b>2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:</b>	<b>3 221,1</b>	<b>5 582,5</b>	<b>10 797,8</b>
a przychody z lokat netto,	3 289,5	5 602,8	10 539,6
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	0,9	10,1	234,5
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-69,3	-30,4	23,7
<b>3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>3 221,1</b>	<b>5 582,5</b>	<b>10 797,8</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>-65,4</b>	<b>3 126,0</b>	<b>-34 133,6</b>
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	54 459,2	58 480,7	70 266,4
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-54 524,6	-55 354,7	-104 400,0
<b>6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale</b>	<b>-65,4</b>	<b>3 126,0</b>	<b>-34 133,6</b>
<b>7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>3 155,7</b>	<b>8 708,5</b>	<b>-23 335,8</b>
<b>8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>61 280,1</b>	<b>58 124,5</b>	<b>49 416,0</b>
<b>9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>66 014,3</b>	<b>63 384,4</b>	<b>66 950,5</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:</b>			
<b>1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;</b>			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 998,2918	36 766,740	49 759,006
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	31 857,3373	34 290,213	73 465,284
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	140,9545	2 476,527	-23 706,278
<b>2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;</b>			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	191 893,3568	159 895,065	123 128,325
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	156 712,7093	124 855,372	90 565,159
c saldo jednostek uczestnictwa	35 180,6475	35 039,693	32 563,166
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;</b>			
1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	1 658,82	1 517,54	1 292,92
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	1 741,87	1 658,82	1 517,54
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	5,01%	9,31%	17,37%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,			
02.01.2003 minimalna	1 659,11	1 518,04	1 294,07
31.12.2003 maksymalna	1 741,52	1 658,79	1 517,51
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym,	1 741,52	1 658,79	1 517,51
<b>IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto;</b>			
Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	1,23%	1,10%	1,06%
wynagrodzenie Towarzystwa	0,60%	0,60%	0,56%

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**

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

<b>A.</b>	<b><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.</b>	<b>Wpływy</b>		
	Z tytułu posiadanych lokat	1 368,6	1 773,3
	Odsetki od obligacji	1 368,6	1 773,3
	Z tytułu zbycia składników lokat	2 785 924,1	1 144 332,3
	Obligacje	23 314,4	53 749,9
	Bony skarbowe	2 602 439,7	802 102,4
	Bony komercyjne	160 170,0	288 480,1
	Pozostałe,	9,8	91,1
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	9,8	91,1
	<b>Wpływy-razem</b>	<b>2 787 302,5</b>	<b>1 146 196,7</b>
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>		
	Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
	Z tytułu nabycia składników lokat	2 786 316,8	1 151 925,5
	Obligacje	33 197,0	63 172,3
	Bony skarbowe	2 606 445,4	814 067,7
	Bony komercyjne	140 574,4	274 685,5
	Inne papiery wartościowe	6 100,0	0,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	392,6	348,3
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	18,7	0,3
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	98,2	121,2
	Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	65,3	0,0
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	1,0	69,5
	Z tytułu usług wydawniczych	19,1	50,8
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,0	14,3
	Z tytułu usług marketingowych	105,7	48,1
	Pozostałe	0,0	0,0
	<b>Wydatki-razem</b>	<b>2 787 017,5</b>	<b>1 152 578,0</b>
	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</b>	<b>285,0</b>	<b>-6 381,3</b>
<b>B.</b>	<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u></b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>		
	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	49 565,2	58 470,9
	Pozostałe	1,6	0,0
	<b>Wpływy-razem</b>	<b>49 566,8</b>	<b>58 470,9</b>
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>		
	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	49 634,4	55 354,7
	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,2	3,9
	Pozostałe	0,0	0,0
	<b>Wydatki-razem</b>	<b>49 634,6</b>	<b>55 358,6</b>
	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</b>	<b>-67,8</b>	<b>3 112,3</b>
<b>C.</b>	<b><u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u></b>	<b>217,2</b>	<b>-3 269,0</b>
<b>D.</b>	<b><u>Środki pieniężne na początek okresu</u></b>	<b>34,5</b>	<b>3 303,5</b>
<b>E.</b>	<b><u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u></b>	<b>251,7</b>	<b>34,5</b>
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

**ZESTAWIENIE LOKAT**  
**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**  
**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	27 357,0	44,5%	5 435,7	9,3%	8 621,1	17,4%
LISTY ZASTAWNE	3 106,5	5,0%	-	-	-	-
BONY SKARBOWE	17 444,7	28,4%	12 536,1	21,5%	-	-
CERTYFIKATY DEPOZYTOWE	3 000,0	4,9%	-	-	-	-
BONY KOMERCYJNE I WIERZYTELNOŚCI	9 254,1	15,1%	39 963,7	68,7%	37 370,7	75,6%
<b>RAZEM:</b>	<b>60 162,3</b>	<b>97,9%</b>	<b>57 935,5</b>	<b>99,5%</b>	<b>45 991,8</b>	<b>93,0%</b>

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

(wyrażone w tysiącach PLN.)

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

#### **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 dniu 4 października 2002 roku została podpisana z Bankiem Depozytariuszem Umowa Kredytowa. Depozytariusz przyznał Funduszowi kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.000.000 PLN. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiły 0,2 tys. PLN.

#### **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	395,6
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	25,4
Opłata dla depozytariusza	133,6
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	91,5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	26,0
Opłaty za zezwolenia	1,3
Usługi marketingowe	143,8
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>817,2</i>
<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Odsetki od rachunków bankowych	0,2
Amortyzacja premii	1,5
<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>1,7</i>
<b><u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u></b>	<b><u>818,9</u></b>

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

Bony Skarbowe	0,9
Obligacje	0,0
<b><u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u></b>	<b><u>0,9</u></b>

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

Obligacje	-79,4
Listy zastawne	6,5
<b><u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u></b>	<b><u>-72,9</u></b>

## **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 ryczału 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 2,0 tys. PLN.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

## **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 zarejestrowano następujące przypadki, w których niezbędne było dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.



<b>Data skorygowanej wyceny</b>	<b>Data ogłoszenia korekty wyceny</b>	<b>WANJU przed korektą</b>	<b>WANJU po korekcie</b>	<b>Przyczyna korekty</b>
2003-06-12	2003-07-10	1 702,18	1 702,34	System księgowy Funduszu błędnie przeliczył wartość bieżącą papieru wartościowego znajdującego się w portfelu Funduszu
2003-06-13	2003-07-10	1 702,39	1 702,55	
2003-06-16	2003-07-10	1 703,17	1 703,34	
2003-06-17	2003-07-10	1 703,28	1 703,44	
2003-06-18	2003-07-10	1 703,48	1 703,64	
2003-06-20	2003-07-10	1 704,06	1 704,21	
2003-06-23	2003-07-10	1 704,72	1 704,88	
2003-06-24	2003-07-10	1 705,17	1 705,33	
2003-06-25	2003-07-10	1 705,35	1 705,54	
2003-06-26	2003-07-10	1 705,82	1 706,01	
2003-06-27	2003-07-10	1 706,08	1 706,26	
2003-06-30	2003-07-10	1 706,83	1 707,02	
2003-07-01	2003-07-10	1 707,04	1 707,19	
2003-07-02	2003-07-10	1 706,84	1 707,00	
2003-07-03	2003-07-10	1 706,95	1 707,10	
2003-07-04	2003-07-10	1 707,23	1 707,39	
2003-07-07	2003-07-10	1 707,88	1 708,04.	

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

### **Oświadczenie Depozytariusza**

Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla CA IB – Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez CA IB – Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2003 – 31.12.2003, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 31 grudnia 2003 r.

**Departament Powierniczy**

ul. Towarowa 25A  
00-958 Warszawa

tel.: (022) 531 94 88  
faks: (022) 531 94 97  
e-mail: DPO@bph.pl  
Internet: www.bph.pl

Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA  
al. Pokoju 1, 31-548 Kraków

KRS 0000010260 Sąd Rejonowy  
dla Krakowa Śródmieścia,  
Wydział XI Gospodarczy Krajowego  
Rejestru Sądowego

Kapitał akcyjny subszybowany  
i wpłacony 143.581.150,00 zł

**Zarząd**

Prezes Zarządu:  
Józef Wancer

Wiceprezesi Zarządu:  
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj

Członkowie Zarządu:  
Mirosław Boniecki, Niels Lundorff,  
Katarzyna Niezgoda, Alexander Picker