



**Prospekt Informacyjny**  
**Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”,**  
utworzonego na podstawie zezwolenia  
Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi  
z dnia 29 stycznia 1999 roku

zarządzanego przez

**Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A.**  
z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87

[www.ptedom.pl](http://www.ptedom.pl)

Prospekt sporządzony w wykonaniu obowiązku informacyjnego określonego w art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2004 r., Nr 159, poz. 1667), zgodnie z § 3-4 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r., Nr 70, poz. 627).

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2006 roku

## Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. dla Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”

Szanowni Państwo,

Już ponad siedem lat obecne są w polskiej ekonomii otwarte fundusze emerytalne. W ramach tak zwanego drugiego, „kapitałowego” filaru zabezpieczeń emerytalnych otwarte fundusze emerytalne zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne spełniały swe ustawowe zobowiązania i realizowały służebną rolę wobec swoich klientów. W gronie właściwie dbających o swych klientów podczas miejsc zajmuje Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A.

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku - siódmy rok obrotowy w historii naszego Funduszu.

Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”, zwany dalej OFE „DOM” lub Funduszem, został utworzony zgodnie z decyzją Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi z dnia 29 stycznia 1999 roku i został wpisany do rejestru Funduszy Emerytalnych pod numerem Rfe 9 w dniu 9 lutego 1999 roku. Pierwsza składka wpłynęła do Funduszu w dniu 21 maja 1999 roku dając możliwość rozpoczęcia działalności lokacyjnej.

OFE „DOM” działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późniejszymi zmianami). Jest zarządzany i reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A. zwane dalej PTE „DOM” S.A. lub Towarzystwem. Depozytariuszem, czyli instytucją przechowującą aktywa Funduszu, jest Bank PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zasady działania Funduszu reguluje Statut, uchwalony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. W dokumencie tym umieszczono informacje dotyczące Funduszu wymagane prawem m.in.: zasady polityki inwestycyjnej, kalkulacji ceny jednostki rozrachunkowej, obowiązki informacyjne, wysokość pobieranych opłat.

PTE „DOM” S.A. stworzyły w 1998 roku doświadczoną i renomowaną instytucję: CITIBANK (POLAND) S.A. oraz Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. (TUiR „WARTA” S.A.). Oba podmioty wniosły do Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. to, co najcenniejsze: wieloletnie doświadczenie oraz doskonałą znajomość rynku. W dniu 20 listopada 1998 roku akcjonariusze PTE „DOM” S.A. uzyskali zezwolenie Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi na utworzenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. Kapitał założycielski Towarzystwa początkowo wynosił 20 mln. zł, na koniec 2000 roku osiągając wysokość 175 mln zł. W latach 2001 - 2003 wysokość kapitału akcyjnego ulega kolejnym podwyższeniom i wyniosła na dzień 31 grudnia 2003 roku 233 mln zł. W roku 2004 i 2005 nie podwyższano kapitału akcyjnego.

W 2000 roku nastąpiła zmiana akcjonariatu Towarzystwa - w miejsce CITIBANK (POLAND) S.A. został wpisany KULCZYK HOLDING S.A. W wyniku powyższych przekształceń każdy z akcjonariuszy posiadał 50% udziałów w kapitale akcyjnym. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 2 grudnia 2003 roku, zmienionej aneksem z dnia 2 grudnia 2004 roku, Kulczyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 50% akcji Towarzystwa przeniósł na rzecz drugiego akcjonariusza PTE „DOM” S.A. - TUiR „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie 1.165.000 (jeden milion sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych, czyli wszystkie posiadane przez siebie akcje Towarzystwa. Stosowna zmiana w Księdze Akcyjnej została dokonana w dniu 7 grudnia 2004 roku. Od dnia 7 grudnia 2004 roku jedynym akcjonariuszem PTE „DOM” S.A. jest TUiR „WARTA” S.A.

TUiR „WARTA” S.A. - jedna z największych publicznych polskich firm ubezpieczeniowych i jedna z najstarszych tego typu instytucji w naszym kraju, podczas ponad 80 lat istnienia zaskarbiła sobie społeczne zaufanie. Dziś z jej doświadczeń, zdobytych podczas wprowadzania na polski rynek wielu produktów ubezpieczeniowych, korzysta około 1 miliona klientów indywidualnych i instytucjonalnych.

W dniu 8 września 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym „DOM” S.A. a Credit Suisse Life & Pensions Powszechne Towarzystwo Emerytalne (obecnie Winterthur PTE S.A.) o przejęciu przez to Towarzystwo zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”. Umowa została zawarta z zastrzeżeniami w postaci warunków zawieszających: uzyskanie zgody Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych na przejęcie zarządzania Funduszem i związanej z powyższym zmianą Statutu OFE „DOM” oraz uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie zarządzania OFE „DOM”. W dniu 18 listopada 2005 roku została wydana zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Do dnia sporządzenia niniejszego listu nie została wydana stosowna zgoda Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.

Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” utworzono w celu gromadzenia i lokowania comiesięcznych składek jego Członków na poczet przyszłej emerytury, po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego. Intencją Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. zarządzającego aktywami Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” jest umiejętne inwestowanie pieniędzy tak, aby zapewnić realny przyrost wartości zgromadzonych składek. W minionym 2005 roku ustawowe cele działalności OFE „DOM” zostały osiągnięte. PTE „DOM” S.A. zarządzało portfelem Funduszu dokładając należytej staranności i stosując nadrzędną zasadę maksymalizacji zysku przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka.

Pragniemy podkreślić troskę i należytą staranność jaką kierujemy się i będziemy kierować przy prowadzeniu działalności lokacyjnej. Bezpieczeństwo powierzonych nam środków ma dla nas pierwszorzędne znaczenie. W sytuacji wyboru pomiędzy inwestycjami o podobnym poziomie zysku, kierujemy się zasadą lokowania w aktywa o mniejszym ryzyku. Jest to jedną z wielu metod mających na celu efektywne pomnożenie powierzonych środków, przy zapewnieniu ich maksymalnego bezpieczeństwa. Profesjonalizm w zarządzaniu finansowym pozwala nam na trafną ocenę ryzyka inwestycyjnego.

Na strukturę aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” składają się m.in.: obligacje emitowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, akcje NFI, obligacje przedsiębiorstw i środki pieniężne.

Część powierzonych nam środków została zainwestowana w akcje. Udział akcji w portfelu zależny był od bieżącej ceny atrakcyjności tego segmentu rynku i naszych prognoz co do jego zachowań w przyszłości. Decyzje inwestycyjne, dotyczące zakupu lub sprzedaży akcji, podejmowane były w oparciu o bardzo szczegółowe analizy i badania, które dotyczyły rozwojowych sektorów gospodarki narodowej i kierowały nasze zainteresowanie na solidne i wiarygodne firmy.

Od samego początku działalności OFE „DOM” przyjął stosunkowo otwartą politykę inwestycyjną, która wyrażała się m. in. w ponadprzeciętnym zaangażowaniu w akcje przez większą część minionego okresu. Nie jest to jednak założenie priorytetowe. Staraliśmy się umiejętnie dostosowywać poziom zaangażowania aktywów do sytuacji rynkowej i odpowiednio dobierać strategie inwestycyjne. W całym 2005 roku OFE „DOM” na tle wszystkich funduszy utrzymywał nieznacznie wyższe od przeciętnej zaangażowanie swoich aktywów w akcje oraz stosował strategię elastycznego dostosowywania się do zmiennych warunków rynkowych w zakresie portfela instrumentów dłużnych. Dążąc do osiągnięcia jak najlepszych wyników ważymy proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat, uzależniając decyzje od sytuacji makroekonomicznej i rynkowej. Monitorujemy na bieżąco wyniki inwestycyjne Funduszu, korygując w miarę potrzeb strategię inwestycyjną, która przyniosła wymierne rezultaty.

Przyjęte założenia dotyczące strategii inwestycyjnej i realizowana polityka inwestycyjna dała oczekiwane efekty. Zarządzający OFE „DOM” do prowadzenia efektywnego zarządzania aktywami brali pod uwagę zarówno silny trend wzrostowy na warszawskiej giełdzie jak i zmienność cen obligacji w 2005 roku. Inwestowanie aktywów zarówno w obligacje i w akcje notowane na warszawskiej giełdzie musiało odbywać się z zachowaniem szczególnej ostrożności. Rynek akcji w omawianym okresie dawał wiele możliwości - WIG 20 (Warszawski Indeks Giełdowy 20 reprezentatywnych spółek) w okresie 2005 roku wzrósł o 35,4%. W codziennych zestawieniach porównujących wartości jednostek rozrachunkowych wszystkich otwartych funduszy emerytalnych od początku istnienia zajmowaliśmy przez cały rok 2005 początkowo czwarte a potem trzecie miejsce. W okresie całego 2005 roku wartość jednostki rozrachunkowej wzrosła z 20 zł 58 gr do 23 zł 54 gr, co daje przyrost zwany stopą zwrotu na poziomie 14,383%.

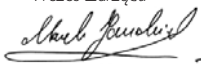
Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” z tak ukształtowaną roczną stopą zwrotu uplasował się na szóstej pozycji w rankingu wszystkich funduszy emerytalnych za rok 2005. Dla porównania w okresie 2004 roku stopa zwrotu OFE „DOM” wyniosła 16,009%.

Wypracowane w minionym roku wyniki stanowią dla nas ważkie osiągnięcia lecz nie mogą być jednak traktowane jako podstawa do prognozowania trendu zmian cen jednostki rozrachunkowej w przyszłości. Wyniki za ubiegły rok uwarunkowane były efektem pracy naszych najlepszych specjalistów w dziedzinie inwestycji i analiz oraz sytuacją rynkową w Polsce. Zmienność cen akcji oraz innych instrumentów finansowych ma bezpośredni wpływ na cenę jednostki rozrachunkowej, która może wzrastać i spadać zgodnie z bieżącą wyceną aktywów Funduszu. Dodatkowo wpływ na cenę jednostki mają koszty dedykowane Funduszowi określone w Statucie Funduszu.

Dotychczasowe kierunki działalności lokacyjnej Funduszu będą kontynuowane, a wysokie standardy w zakresie analiz, selekcji aktywów, uwzględniania i oceny ryzyka dokonywanych transakcji będą utrzymane. Instrumenty finansowe, z których składać będzie się portfel OFE „DOM” będą nabywane i zbywane w zmiennych proporcjach w zależności od oceny sytuacji na rynku, a także potencjalnych i rzeczywistych korzyści.

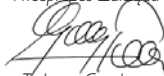
Mamy świadomość, iż wyniki naszej pracy są bacznie obserwowane nie tylko przez naszą konkurencję, ale w szczególności przez tysiące Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”, którzy obdarzyli nas swoim zaufaniem. Uwzględniając rosnący potencjał polskiego rynku kapitałowego w perspektywie długoterminowej oraz stosowaną politykę inwestycyjną, wyrażamy przekonanie, że powierzone nam składki będą w długiej perspektywie efektywnie zarządzane, przyczyniając się do osiągnięcia godziwych emerytur Członków Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”.

Prezes Zarządu



Marek Jandziński

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Gacyk

Członek Zarządu



Barbara Brzezińska

# Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” (tekst jednolity)

## ■ Rozdział I. Postanowienia ogólne

### § 1

#### Fundusz

- Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”, zwany dalej w Statucie „Funduszem”, został utworzony jako otwarty fundusz emerytalny w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz. U. z 1997 r., Nr 139, poz. 934 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”
- Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” Spółka Akcyjna.
- Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM”. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: OFE „DOM”.
- Siedzibą Funduszu jest siedziba Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” Spółka Akcyjna.
- Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### § 2

#### Przedmiot działalności Funduszu

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych Członków Funduszu i lokowanie ich zgodnie z przepisami Ustawy, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego albo w innych przypadkach przewidzianych Statutem lub przepisami prawa.

## ■ Rozdział II. Towarzystwo

### § 3

#### Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 00-805, ul. Chmielna 85/87, zwane dalej „Towarzystwem”, utworzone za zezwoleniem Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie Spokół Handlowych oraz Ustawie.

### § 4

#### Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

- Akcjonariuszem Towarzystwa jest TUIR „WARTA” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87.
- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 233.000.000 (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony) złotych i dzieli się na:
  - 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 000001 do 200.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 200.001 do 700.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii C o numerach od 700.001 do 1.750.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 1.750.001 do 1.810.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o numerach od 1.810.001 do 1.900.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii F o numerach od 1.900.001 do 1.960.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii G o numerach od 1.960.001 do 2.070.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii H o numerach od 2.070.001 do 2.210.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,
  - 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii I o numerach od 2.210.001 do 2.290.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda,

- 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii J o numerach od 2.290.001 do 2.330.000 i wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda.

- W kapitale zakładowym każdy z akcjonariuszy objął 50% akcji.

### § 5

#### Zarządzenie i Reprezentacja Funduszu

- Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i statucie Towarzystwa.
- Towarzystwo działa w interesie Członków Funduszu.
- Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub Prezes Zarządu Towarzystwa działający samodzielnie.

## ■ Rozdział III. Członkostwo w Funduszu

### § 6

#### Członkostwo w Funduszu

- Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu nie była dotychczas członkiem otwartego funduszu emerytalnego, następuje z chwilą zawarcia umowy z Funduszem, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli:
  - w dniu zawarcia pierwszej umowy z otwartym funduszem osoba przystępująca do Funduszu podlega lub podlegała, w okresie 12 miesięcy przed dniem zawarcia tej umowy, ubezpieczeniu emerytalnemu w rozumieniu przepisów o systemie ubezpieczeń społecznych,
  - Zakład Ubezpieczeń Społecznych dokona odpowiedniego wpisu lub zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych, o którym mowa w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych.
- Uzyskanie członkostwa w Funduszu, w przypadku, gdy osoba przystępująca do Funduszu była dotychczas członkiem innego otwartego funduszu emerytalnego, następuje z dniem dokonania zmian w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
- Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku losowania przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych na zasadach przewidzianych w przepisach o systemie ubezpieczeń społecznych, następuje z dniem dokonania wpisu do Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych.
- Uzyskanie członkostwa w Funduszu w wyniku otwarcia rachunku dla byłego współmałżonka członka Funduszu, w trybie art. 128 ust. 1 Ustawy, następuje z chwilą otwarcia rachunku w Funduszu.
- Szczegółowe zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu, prawa i obowiązki Członków Funduszu oraz zasady prowadzenia rejestru Członków Funduszu określa Ustawa oraz wydane na jej podstawie przepisy.

### § 7

#### Umowa

- Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zawierana jest na podstawie deklaracji przystąpienie do Funduszu wypełnionej i podpisanej przez osobę przystępującą do Funduszu na formularzu skierowanym do Funduszu.
- Umowa pomiędzy Członkiem Funduszu a Funduszem zostaje zawarta z chwilą podpisania przez osobę przystępującą do Funduszu oraz przez akwizytora Funduszu prawidłowo wypełnionego formularza, o którym mowa w ust. 1.
- Jeżeli formularz, o którym mowa w ust. 1, nie został podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności akwizytora, umowa jest zawarta z chwilą podpisania jej przez akwizytora Funduszu, o ile spełnione zostały łącznie następujące warunki:
  - formularz został wypełniony prawidłowo przez osobę przystępującą do Funduszu,
  - do formularza doręczonego Funduszowi dołączona została kserokopia stron dowodu osobistego osoby przystępującej do Funduszu lub innego dokumentu tożsamości zawierającego oznaczenie tożsamości osoby przystępującej do Funduszu oraz dane dotyczące jej miejsca zamieszkania.

4. W przypadku zawarcia umowy przez osobę małoletnią ważność tej umowy zależy od jej potwierdzenia przez przedstawiciela ustawowego dokonanego w formie pisemnego oświadczenia.

### § 8

#### Pelnomocnicy

- Zawarcie umowy z Funduszem może być dokonane osobiście przez osobę przystępującą do Funduszu lub przez pełnomocnika.
- Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
- Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
- Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictwa poświadczonego przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
- Pełnomocnika obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u akwizytora Funduszu dokumentów pełnomocnictwa.
- W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika w trybie określonym w § 7 ust. 3 wymogi ustanowione w § 7 ust. 3 pkt 1) i 2) dotyczą również pełnomocnika.

## ■ Rozdział IV. Wypłata środków zgromadzonych przez Członka Funduszu

### § 9

#### Wypłata środków z rachunku

- Wypłaty środków zgromadzonych na rachunku Członka Funduszu dokonywane są na zasadach określonych w Ustawie.
- W razie śmierci Członka Fundusz dokonuje wypłaty środków należnych osobie uprawnionej w sposób wskazany przez tę osobę, w terminie trzech miesięcy od dnia przedstawienia Funduszowi urzędowego dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej.
- Wypłata dokonywana bezpośrednio na rzecz osoby uprawnionej następuje w formie wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych płatnych przez okres nie dłuższy niż dwa lata, zgodnie z pisemną dyspozycją osoby uprawnionej.
- W przypadku wypłat ratalnych raty wypłacane są w równych co do liczby jednostek rozrachunkowych miesięcznych ratach, według wartości jednostki rozrachunkowej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty każdej z rat.
- Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, przelewem na wskazany przez nią rachunek bankowy, albo w formie przekazu pocztowego.
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka, osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

## ■ Rozdział V. Opłaty i koszty ponoszone przez Członków Funduszu

### § 10

#### Opłata manipulacyjna

- Fundusz będzie pobierał opłatę manipulacyjną w formie potrącenia określonej procentowo kwoty ze składek wpłacanych przez Członka Funduszu.
- Dla Członków Funduszu, którzy nabyli członkostwo do dnia 31 marca 2004 roku włącznie, wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1, począwszy od dnia 1 kwietnia 2004 roku będzie następująca:
  - od składek wpłacanych w latach 2004 - 2010:
    - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 7%;
    - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
  - od składek wpłacanych w 2011 roku:
    - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 6,125%;
    - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
  - od składek wpłacanych w 2012 roku:
    - przez pierwsze 24 miesiące stażu członkowskiego - 5,25%;
    - przez kolejne miesiące stażu członkowskiego - 4,5%;
  - od składek wpłacanych w 2013 roku - 4,375%;
  - od składek wpłacanych w 2014 roku i następnych - 3,5%.
- Dla Członków Funduszu, którzy nabyli członkostwo od dnia 1 kwietnia 2004 roku, wysokość opłaty, o której mowa w ust. 1, będzie następująca:
  - od składek wpłacanych w latach 2004 - 2010 - 7%;
  - od składek wpłacanych w 2011 roku - 6,125%;
  - od składek wpłacanych w 2012 roku - 5,25%;
  - od składek wpłacanych w 2013 roku - 4,375%;
  - od składek wpłacanych w 2014 roku i następnych - 3,5%.
- Opłata, o której mowa w ust. 1, jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na jednostki rozrachunkowe.

### § 11

#### Opłata transferowa

- Członek Funduszu, który przystąpi do innego otwartego funduszu po dniu 31 marca 2004r. zobowiązany jest uiszczyć z tytułu wypłaty transferowej do innego funduszu opłatę transferową na rzecz Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 3 i 6.
- Wypłata transferowa polega na przekazaniu środków z rachunku Członka Funduszu do innego otwartego funduszu.
- Pobranie opłaty transferowej może nastąpić tylko wówczas, gdy od ostatniego dnia miesiąca, w którym Członek uzyskał członkostwo w Funduszu, do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego funduszu upływa mniej niż 24 miesiące.
- Członek dokonuje uiszczenia opłaty transferowej z własnych środków.
- Wysokość opłaty transferowej wynosi:
  - 160 złotych, jeśli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy;
  - 80 złotych, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu na podstawie umowy zawartej z tym funduszem przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, Fundusz będzie pobierał następujące opłaty:
  - opłatę transferową w wysokości:
    - 200 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące;
    - 175 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy;
    - 150 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy;
    - 125 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy;
    - 100 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy;
    - 75 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy;
    - 50 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy;
    - 25 złotych jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej przez Członka Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące;
  - opłatę stanowiącą równowartość 4% kwoty najniższego wynagrodzenia za pracę, ustalonego przez ministra właściwego do spraw pracy na podstawie odrębnych przepisów, pobieraną w formie potrącenia w momencie dokonania opłaty transferowej, niezależnie od kwoty opłaty transferowej.
- Opłaty, określone w ust. 6, są potrącone z rachunku Członka Funduszu i przekazywane na rachunek Towarzystwa.

8. Jeżeli kwota wypłaty transferowej przekazywanej przez Fundusz na rachunek Członka w innym otwartym funduszu jest niższa niż opłata, o której mowa w ust. 6 pkt.1), maksymalna wysokość opłaty jest równa kwocie wypłaty transferowej.

## ■ Rozdział VI. Koszty obciążające Fundusz

### § 12

#### Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów:
  - 1) koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu, to jest:
    - a) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza oraz wchodzące w skład tego wynagrodzenia koszty związane z realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 13,
    - b) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w maksymalnej wysokości w § 14.
  - 2) koszty zarządzania Funduszem - to znaczy opłatę za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, przy czym miesięczna opłata za zarządzanie od aktywów netto Funduszu wynosi:
    - a) 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów do 8 000 mln zł,
    - b) 3,6 mln zł plus 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 8 000 mln zł do 20 000 mln zł,
    - c) 8,4 mln zł plus 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 20 000 mln zł do 35 000 mln zł,
    - d) 13,2 mln zł plus 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 35 000 mln zł do 65 000 mln zł,
    - e) 20,1 mln zł plus 0,015% nadwyżki ponad 65 000 mln zł wartości aktywów netto w skali miesiąca, przy wysokości aktywów ponad 65 000 mln zł.
  - 3) koszty, określone w art. 5 ust. 7 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 149, poz. 1450), w wysokości o której mowa w ust. 6.
  - 4) koszty środków przekazanych Towarzystwu przeznaczonych na rzecz rachunku premiovego, w wysokości o której mowa w ust. 7.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt. 1) obliczane są w każdym dniu wyceny i potrącane na bieżąco z aktywów Funduszu.
3. Suma kosztów określonych w ust. 1 pkt. 1) i 2) jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
4. Przy ustalaniu wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne oraz lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD oraz państwach określonych w zezwoleniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanym na podstawie przepisów Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika.
5. Do dnia 31 grudnia 2010 roku maksymalna wysokość miesięcznej opłaty za zarządzanie Funduszem przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 1 pkt. 2), nie może przekroczyć 15.000.000 złotych.
6. Suma kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt. 3), jest obliczana i księgowana w dniu otrzymania przez Fundusz obligacji skarbowych. Maksymalna wysokość kosztów z tytułu pokrycia różnicy pomiędzy wartością przekazanych Funduszowi obligacji według ceny zamiany

a wysokością zobowiązania z tytułu składek musi każdorazowo stanowić mniej niż 50 % ceny zamiany obligacji.

7. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki na rachunek premiový w kwocie równej 0,0045% wartości zarządzanych aktywów netto w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.
8. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

### § 13

#### Wynagrodzenie Depozytariusza

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów wynagrodzenie Depozytariusza, w skład którego wchodzi:
  - 1) opłaty uzależnione od wartości aktywów netto Funduszu, naliczanej kumulacyjnie na podstawie średniomiesięcznej wartości aktywów netto Funduszu, według stawek określonych poniżej:
 

średniomiesięczna wartość aktywów netto Funduszu	do	stawka	(w skali roku)
0	500.000.000 zł	0,035%	
500.000.001 zł	1.000.000.000 zł	0,03%	
1.000.000.001 zł	i więcej	0,025%	

 nie mniej jednak niż 10.000 zł miesięcznie.
  - 2) opłaty za rozliczenie transakcji papierami wartościowymi według stawki 10 zł,
  - 3) opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, w wysokości kosztów Depozytariusza, powstałych w związku z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, w wysokości określonej w ust. 2 i 3,
  - 4) opłaty w wysokości kosztów Depozytariusza powstałych w związku z realizacją zleceń płatniczych dotyczących transakcji na bonach skarbowych dokonywanych za pośrednictwem Narodowego Banku Polskiego w wysokości 3 złotych za każde zlecenie.
2. Koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją i rozliczaniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
3. Koszty, o których mowa w ust. 2, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, są pokrywane z aktywów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 2.

### § 14

#### Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

- Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać, do których to kosztów należą:
- 1) przelew pieniężny krajowy 5,- PLN za każdy przelew
  - 2) przelew pieniężny zagraniczny 0,25% od wartości każdego przelewu, ale nie więcej niż 75,- PLN
  - 3) zakup bonów skarbowych na rynku pierwotnym 0,01% od wartości każdej transakcji
  - 4) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych na rynku jednolitym i ciągłym 0,3% od wartości każdej transakcji
  - 5) transakcje giełdowe pozasesyjne na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,18% od wartości każdej transakcji
  - 6) transakcje pozasesyjne na pozagiełdowym rynku regulowanym na akcjach, prawach z akcji i innych prawach z papierów wartościowych 0,35% od wartości każdej transakcji

- 7) transakcje giełdowe dokonane w trybie nabycia znacznych pakietów akcji, praw z akcji i innych praw z papierów wartościowych 0,12% od wartości każdej transakcji
- 8) transakcje na akcjach dopuszczonych do publicznego obrotu i nie notowanych na rynku regulowanym 0,3% od wartości każdej transakcji
- 9) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach Skarbu Państwa na rynku jednolitym 0,17% od wartości każdej transakcji
- 10) transakcje giełdowe pozasesyjne na obligacjach Skarbu Państwa 0,05% od wartości każdej transakcji
- 11) transakcje giełdowe na obligacjach Skarbu Państwa na rynku blokowym 0,1% od wartości transakcji do 1 mln PLN  
0,07% od wartości transakcji od 1,01 mln PLN do 5 mln PLN  
0,06% od wartości transakcji powyżej 5,01 mln PLN
- 12) transakcje pozagiełdowe na obligacjach Skarbu Państwa 0,005% od wartości każdej transakcji
- 13) transakcje na regulowanym rynku pozagiełdowym na obligacjach Skarbu Państwa 0,12% od wartości każdej transakcji
- 14) transakcje giełdowe na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku jednolitym 0,2% od wartości każdej transakcji
- 15) transakcje giełdowe i na pozagiełdowym rynku regulowanym na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku ciągłym 0,15% od wartości każdej transakcji
- 16) transakcje giełdowe na obligacjach innych emitentów niż Skarb Państwa na rynku blokowym 0,14% od wartości transakcji do 1 mln PLN  
0,1% od wartości transakcji powyżej 1,01 mln PLN
- 17) transakcje na obligacjach będących w obrocie poza rynkiem regulowanym 0,1% od wartości każdej transakcji

## ■ Rozdział VII. Depozytariusz. Przechowywanie aktywów Funduszu

### § 15

#### Firma, siedziba i adres Depozytariusza

Depozytariuszem przechowującym aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie 00-950, ul. Grzybowska 53/57.

### § 16

#### Przechowywanie aktywów Funduszu

1. Depozytariusz przechowuje aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu.
2. Depozytariusz odpowiada za wszelkie szkody wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków nałożonych przez Ustawę.
3. Depozytariusz działa w interesie Członków Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

## ■ Rozdział VIII. Obowiązki Informacyjne Funduszu

### § 17

#### Ogłaszanie prospektów informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku ogólnopolskim Rzeczpospolita.
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku, nie później niż w terminie trzech tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.

## ■ Rozdział IX. Usługi informacyjne Funduszu

### § 18

#### Usługi informacyjne Funduszu

1. Fundusz świadczy na rzecz Członków Funduszu usługi automatycznej telefonicznej obsługi informacyjnej (DOMOFON) oraz internetowej obsługi informacyjnej (DOMNET).

2. Automatyczny dostęp do informacji zapisanych na indywidualnym rachunku prowadzonym przez OFE „DOM” jest dostępny dzięki usługom DOMOFON i DOMNET przez 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu.
3. Usługi DOMOFON i DOMNET pozwalają Członkom Funduszu na:
  - 1) uzyskanie informacji o bieżącym stanie rachunku wraz z zestawieniem ostatnich transakcji dokonanych na rachunku,
  - 2) złożenie dyspozycji przesłania zestawienia transakcji dokonanych na rachunku,
  - 3) zamawianie udostępnianych przez Fundusz formularzy, na których Członek Funduszu zobowiązany jest informować Fundusz o każdorazowej zmianie danych zawartych na umowie o członkostwo w Funduszu,
  - 4) uzyskanie informacji o bieżącej wartości jednostki rozrachunkowej,
  - 5) nadanie lub zmianę numeru PIN,
  - 6) pozostawienie głosowej informacji dla pracowników obsługi informacyjnej Funduszu.
4. W celu uaktywnienia usług DOMOFON i DOMNET niezbędne jest skontaktowanie się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0801 366 366, w celu nadania sobie czterocyfrowego numeru PIN stanowiącego osobisty numer identyfikacyjny.
5. W przypadku trzech nieudanych prób poprawnego wprowadzenia numeru PIN lub numeru rachunku w czasie korzystania z usługi DOMNET, usługa zostaje zablokowana.
6. W celu ponownej aktywacji usługi należy skontaktować się z przedstawicielem Funduszu pod numerem 0 801 366 366 lub przesłać na adres OFE „DOM” wypełniony i podpisany formularz „Dyspozycji odblokowania numeru PIN” dostępny na stronie internetowej Funduszu [www.ptedom.pl](http://www.ptedom.pl).
7. Wybrany przez Członka Funduszu numer PIN służy do identyfikacji pozwalającej na telefoniczne lub internetowe składanie dyspozycji oraz uzyskiwanie informacji o transakcjach zawartych na rachunku.
8. Członek Funduszu zobowiązany jest do nieujawniania numeru PIN osobom trzecim.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z faktu wykorzystania przez osoby nieupoważnione numeru PIN, danych osobowych Członka Funduszu oraz uzyskania informacji na temat stanu rachunku, w przypadku, gdy numer PIN został ujawniony osobom nieuprawnionym i nie dokonano jego zmiany. Członek Funduszu może złożyć pisemne zastrzeżenie, iż nie chce korzystać z usług informacyjnych Funduszu.
10. Korzystanie z usługi DOMOFON oraz nadanie numeru PIN niezbędnego do korzystania z usługi DOMNET jest możliwe tylko przy użyciu klawiatury aparatu telefonicznego działającego w systemie tonowym.

## ■ Rozdział X. Zmiany Statutu

### § 19

#### Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
2. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.
3. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w sposób określony w § 17 ust. 1.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie, jednak nie wcześniej niż z upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że Komisja Nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

## Wartość Jednostki Rozrachunkowej Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”

Wartość Jednostki Rozrachunkowej w dniu rozpoczęcia działalności (21 maja 1999 r.)	10,00 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego (31 grudnia 2005 r.)	23,54 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o trzy lata (31 grudnia 2002 r.)	15,82 zł
Wartość Jednostki Rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego poprzedzającym wycenę o pięć lat (31 grudnia 2000 r.)	14,17 zł

## Stopa Zwrotu Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”

Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” za okres ostatnich trzech lat kalendarzowych (tj. od dnia 31 grudnia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2005 r.)	48,799%
Stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” za okres ostatnich pięciu lat kalendarzowych (tj. od 31 grudnia 2000 r. do 31 grudnia 2005 r.)	66,126%
Ostatnia stopa zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych w roku 2005 (tj. od 30 września 2002 r. do 30 września 2005 r.)	55,518%

## Średnia Ważona Stopa Zwrotu

Ostatnia Średnia Ważona Stopa Zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych w roku 2005	52,478%
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------

## Opis ryzyka inwestycyjnego przyjętej polityki inwestycyjnej Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”

### Proces inwestowania

Otwarty Fundusz Emerytalny DOM, zwany dalej OFE „DOM” lub „Fundusz”, jest nastawiony na zróżnicowane inwestycje, które mogą być w najbliższym okresie dokonywane we wszelkie instrumenty dopuszczone prawem, w tym: bony skarbowe, obligacje skarbowe, akcje, obligacje przedsiębiorstw i gmin, certyfikaty depozytowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, bankowe papiery wartościowe, pozostałe papiery dłużne, a także depozyty na rynku pieniężnym w zmiennych proporcjach w zależności od sytuacji na rynku i obrazu krzywej dochodowości.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A. (PTE „DOM” S.A.) będzie zarządzać OFE „DOM” w bieżącym 2006 roku tak, jak to wykonuje dotychczas, czyli wykorzystując wiedzę i doświadczenie swoich pracowników dla osiągnięcia maksimum przychodów, uwzględniając bieżącą sytuację na rynku i mając na uwadze ograniczanie ryzyka inwestycji do minimum. Wzbogacając doświadczeniami z lat 2001-2005, zespół zarządzający Funduszem powinien w 2006 roku i ewentualnie latach następnych sprostać nowym wyzwaniom, których należy się spodziewać ze względu na skomplikowaną sytuacją geopolityczną. Do takich wyzwań należy zaliczyć sprostanie wysokim cenom surowców naturalnych, wyjście naprzeciw wymogom niezbędnym do wprowadzenia wspólnej waluty euro na terenie polski, czy utrzymanie stosunkowo wysokiego przyrostu PKB z roku 2005, a także operowanie w dość skomplikowanym otoczeniu politycznym.

Zarządzanie aktywami zgromadzonymi w OFE „DOM” będzie odbywało się nadal bezpośrednio przez Departament Zarządzania Aktywami PTE „DOM” S.A. Pełnego wsparcia będzie udzielał zarządzającym Główny Analityk Funduszu zatrudniony w PTE „DOM” S.A. W ramach Departamentu Zarządzania Aktywami zostanie utrzymany podział na specjalistów zajmujących się poszczególnymi kategoriami aktywów. Akceptowanie bieżącej polityki inwestycyjnej oraz nadzorowanie jej realizacji i bieżący monitoring jest domeną Zarządu PTE „DOM” S.A. Przy podejmowaniu długookresowych decyzji związanych z polityką inwestycyjną wymagana jest dodatkowo akceptacja Rady Nadzorczej.

### Ryzyko inwestycyjne związane z realizowaną polityką inwestycyjną

Równowaga pomiędzy ryzykiem i poziomem przychodów jest osiągana poprzez ustalenie normalnego rozkładu aktywów, który stanowi punkt odniesienia do zmian w rozdysonowaniu aktywów. W pewnych odstępach czasu konieczne jest dostosowanie ogólnych proporcji aktywów w odpowiedzi na zmiany cen poszczególnych instrumentów (w tym akcji) i ogólnej sytuacji ekonomicznej. Te czynności dostosowawcze stanowią proces taktycznej alokacji aktywów. Proces selekcji aktywów, w tym akcji, ma na celu podwyższenie ich wartości na bazie własnych i zewnętrznych badań. Uzyskiwanie niezbędnych informacji i danych jest nieustanną troską pionu inwestycyjnego. Dostęp do źródeł informacji, takich jak raporty, rekomendacje, analizy kreowane przez instytucje krajowe i zagraniczne jest nieograniczony. Rezultaty badań przeprowadzonych przez analityków są wykorzystywane w procesie taktycznej alokacji aktywów.

Ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą i realizowaną polityką inwestycyjną należy oceniać przez pryzmat istniejących zabezpieczeń prawnych takich jak ograniczenia i zakazy lokacyjne. Przepisy prawne wprowadzają szereg regulacji mających poważny wpływ na politykę lokacyjną, jak na przykład lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe z uwzględnieniem koniecznej dywersyfikacji lokat, czyli zróżnicowania instrumentów finansowych w ramach portfela. To jedna z najbardziej skutecznych metod minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Zarządzający aktywami OFE „DOM” muszą inwestować zgodnie z limitami ustawowymi i według ściśle określonych zasad.

### Normalny Rozkład Aktywów

Udział akcji w inwestycjach Funduszu jest zmienny i zależy od warunków rynkowych. Zakłada się, iż w 2006 roku udział akcji (w tym akcje NFI) w aktywach OFE „DOM” będzie wahał się w granicach 26-40% wartości aktywów ogółem, o ile nie zajdą inne okoliczności, na podstawie których będzie można dokonać korekty ww. parametru. Jednakże „normalne” rozdysonowanie aktywów (występujące, gdy względne wahania na rynku akcji, bonów i papierów dłużnych są podobne do trendów historycznych) powinno mieścić się w pewnych granicach wyznaczonych ryzykiem inwestycyjnym, o którym wspomniano powyżej.

W rzeczywistej alokacji aktywów istnieje możliwość występowania różnic w stosunku do modelowego rozkładu aktywów. Na przykład rynek akcji, charakteryzujący się względnie dużą niestabilnością cen, może jednocześnie oferować potencjalnie wiele szans osiągnięcia godziwego zysku. Niestety, tenże rynek akcji może być przyczyną nawet i znaczących zmniejszeń wartości aktywów na skutek spadków cen papierów wartościowych. Całkowity udział akcji w portfelu będzie znaczącym czynnikiem wpływającym na efektywność działalności Funduszu.

Poniżej przedstawiamy zakresy możliwej alokacji aktywów w najważniejszych elementach portfela Funduszu w 2006 roku: akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym od 26 do 40% wartości aktywów, akcje spółek zagranicznych od 0 do 5%, papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski od 40 do 80% wartości aktywów, depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe od 0 do 20% wartości aktywów, pozostałe papiery dłużne, certyfikaty, jednostki uczestnictwa i inne od 0 do 15% wartości aktywów.

Taktyczna alokacja aktywów (lub ustalenie właściwego momentu zmian udziału poszczególnych aktywów w portfelu) jest szczególnie trudna do realizacji na rynkach będących w fazie rozwoju. Przyczynami tego są:

- relatywnie niedługa egzystencja rynku akcji, bonów, obligacji i innych papierów wartościowych i praw majątkowych, w związku z czym trudno jest określić przykładowe zachowania i trendy wieloletnie (tradycyjne taktyczne techniki alokacji aktywów mogą być nieodpowiednie i będą wymagać odpowiednich adaptacji),
- bardzo duży wpływ zagranicznych inwestorów na rynek powodujących często gwałtowne ruchy cen; podchodzą oni bowiem do tych wahań z perspektywy porównań do sytuacji globalnej lub regionalnej,
- ograniczenia wynikające z zarządzania płynnością, która może utrudniać przyjęcie dowolnej alokacji aktywów,
- aktualne i prognozowane kursy walut będące jednym z najważniejszych czynników decydujących o proporcjach aktywów zagranicznych.

Pomimo powyższych uwarunkowań alokacja aktywów musi być elastyczna. Podłożem zmian w taktycznej alokacji aktywów będą:

- zmiany w sytuacji makroekonomicznej, szczególnie dotyczące zmian stóp procentowych i kursów walut,
- zmiany w postrzeganiu naszego rynku przez głównych zagranicznych (szczególnie amerykańskich i zachodnioeuropejskich) inwestorów,
- nagłe zmiany w cenach akcji, które nie mają podstaw w fundamentalnych zmianach w firmie,
- nagłe zmiany na innych rynkach kapitałowych, których perturbacje oddziałują na polski rynek kapitałowy.

Zarządzający aktywami mają wszakże na uwadze wydłużony horyzont czasowy inwestycji w ramach OFE „DOM” i w związku z powyższym, dokonywane transakcje winny być silnie zdeterminowane czynnikiem długofalowości. Oznacza to, iż zarządzający w swych decyzjach rozpatrują poszczególne inwestycje w kontekście pozytywnej analizy fundamentalnej z pominięciem, do pewnego stopnia, czynnika wpływu spekulacji. Niezwykle istotne jest analizowanie ryzyka związanego z wyborem poszczególnych instrumentów finansowych. O ile w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, albo poręczanych przez wyżej wymienionych, ryzyko związane z inwestowaniem traktowane jest jako minimalne, o tyle w przypadku inwestycji w akcje ryzyko to ma wymiar znacznie większy. Stąd też OFE „DOM” przywiązuje wielką wagę do procesu profesjonalnego inwestowania i wcześniejszego przygotowania decyzji inwestycyjnych, czyli aktywnego procesu selekcji akcji. Akcje są bowiem instrumentem dającym potencjalnie duże zyski lecz charakteryzującym się jednocześnie dużą zmiennością cenową, a tym samym mającym poważny wpływ na cenę jednostki rachunkowej Funduszu. Wychodząc z założenia, iż Fundusz inwestuje w długim horyzoncie czasowym oraz biorąc pod uwagę teoretyczny potencjał wzrostowy tkwiący w akcjach, zarządzający aktywami OFE „DOM”, mając na względzie interes Czołków Funduszu, decydują się na inwestycje w instrumenty finansowe o podwyższonym stopniu ryzyka, jakimi są akcje spółek.

## Akcje spółek

Przyjęte przez nas metody selekcji akcji są i będą oparte na konserwatywnym podejściu charakteryzującym się następującymi zasadami:

- przykładanie dużej wagi do kontaktów z zarządem spółki i wizytowania firmy,
- krytyczna analiza sprawozdań finansowych firmy (szczególnie sprawozdań finansowych w celu ustalenia wielkości możliwych do osiągnięcia po uwzględnieniu różnych założeń),
- uwzględnianie inflacji, rosnących kosztów, konkurencji, kursów walut i stóp procentowych,
- przewidywanie przepływów gotówkowych w świetle planów inwestycyjnych / przejmowania firm,
- obserwacja zagranicznych inwestorów, ich deklarowany stan posiadania i publikowane zamierzenia,
- branie pod uwagę płynności rynku oraz kosztów związanych z obrotem akcjami.

Inwestycje w akcje są poprzedzone dogłębną analizą. Natura polskiego rynku sprawia, że nie obejmujemy naszymi badaniami wszystkich notowanych spółek. Nasze badania są skoncentrowane na wybranych firmach. Skład naszego portfela jest odzwierciedleniem naszej oceny i relatywnej pewności odnośnie przyszłości tych spółek. W każdym przypadku skład portfela odpowiada i będzie odpowiadać kryteriom dywersyfikacji określonym przez Komitet Inwestycyjny, Radę Nadzorczą oraz Zarząd PTE „DOM” S.A, wskazującym maksymalne proporcje wartości aktywów ulokowanych w papiery wartościowe danej firmy.

W przypadku inwestycji w akcje zagraniczne jawi się, poza ryzykiem normalnym, dodatkowe ryzyko kursowe związane ze zmiennością kursu walut. W takich przypadkach, inwestowanie może wymagać dodatkowego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

## Instrumenty dłużne

Uwzględniając fakt, że obligacje państwowe i bony skarbowe stanowią znaczącą część w portfelu OFE „DOM” i nic nie wskazuje by taka sytuacja szybko miała się zmienić, konieczne będzie przykładanie bardzo dużej uwagi do monitoringu wysokości stóp procentowych, inflacji, kursu walut i zagadnień związanych z realizacją założeń budżetowych. Niezbędnym będzie również ocenianie atrakcyjności polskich papierów skarbowych dla inwestorów zagranicznych. Zakupy lub sprzedaże dokonywane przez inwestorów zagranicznych mają duży wpływ na rentowność tych instrumentów.

Papiery dłużne przedsiębiorstw i gmin będą wymagały bardzo szczegółowych analiz z uwzględnieniem kontaktów z emitentami. W przypadku emisji papierów dłużnych przez przedsiębiorstwa, badania będą miały bardzo podobny charakter jak w przypadku emisji akcji z uwzględnieniem tzw. ryzyka kredytowego, które mogłoby być oceniane z wykorzystaniem agencji ratingowej. Papiery dłużne emitowane przez gminy będą musiały być analizowane z uwzględnieniem ratingu nadanego przez agencję ratingową.

Inwestując w bankowe papiery wartościowe i lokując środki OFE „DOM” w depozytach bankowych, zarządzający dysponują wiedzą uzyskaną z wszelkich dostępnych źródeł na temat sytuacji potencjalnych partnerów OFE „DOM” - banków. Partnerami OFE „DOM” są wyłącznie banki o najlepszym standingu, stabilnej pozycji, nie zagrożonej w danej chwili płynności. OFE „DOM” kieruje się w wyborze banków wynikami rankingów, ocenami zewnętrznymi, ratingami, badaniami wewnętrznymi i analizami. Podobnie będzie zachowywać się OFE „DOM” w przypadku zainteresowania inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, gdzie bardzo dużą wagę będzie przywiązywać do własnej oceny towarzystwa inwestycyjnego.

# Sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” za okres obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 50 z 2004 r. poz. 481 późn. zm.) Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały zasady rachunkowości określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 50 z 2004 r. poz. 481 z późn. zm.).

W dniu 8 września 2005 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A. oraz Credit Suisse Life & Pensions Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (obecnie Winterthur PTE S.A.) podpisało umowę przejęcia przez Winterthur PTE S.A. zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”. Transakcja ta wymaga zatwierdzenia jej przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Po wydaniu zezwolenia KNUiFE i w terminie w nim wskazanym, Winterthur PTE S.A. stanie się zarządzającym Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”. Do dnia przejęcia przez Winterthur PTE S.A. zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”, działalność gospodarcza Funduszu będzie kontynuowana w niezmienionym zakresie.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie portfela inwestycyjnego zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz ww. rozporządzeniem i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Strona

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
BILANS FUNDUSZU .....	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	16
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU .....	17
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	18
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	19
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	21

Marek Jandziński



Prezes Zarządu

Tadeusz Gacyk



Wiceprezes Zarządu

Barbara Brzezińska



Członek Zarządu

Paweł Derwisz



Główny Księgowy  
Funduszu

Warszawa, 28 marca 2006 r.

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 50 z 2004 r. poz. 481 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 51 z 2004 r. poz. 493 z późn. zm.) oraz Ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 149 z 2003 r. poz. 1450). Zgodnie z tymi przepisami podstawą ujmowania w księgach rachunkowych wpłat dokonywanych na rzecz członków Funduszu, oraz odpowiadających im zobowiązań, jest ich wpływ do Funduszu.

W związku z tym wartość aktywów Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” („Fundusz”) na dzień 31 grudnia 2005 r. i odpowiadających im zobowiązań oraz kapitału, odzwierciedla jedynie składki członków Funduszu wpłacone do Funduszu do tego dnia oraz otrzymane obligacje. Wartość aktywów Funduszu nie obejmuje składek opłaconych przez członków Funduszu od momentu uzyskania członkostwa do dnia 31 grudnia 2005 r., które nie wpłynęły do Funduszu do tego dnia. Na podstawie obecnie posiadanych informacji Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. nie jest w stanie określić wartości nie otrzymanych wpływów składek na dzień 31 grudnia 2005 r.

### § 1 Fundusz

Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” („Fundusz”, „OFE DOM”) został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi, obecnie Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych („KNUIFE”) wydanego 29 stycznia 1999 r. i wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 9 lutego 1999 r. pod numerem Rfe 9. Fundusz działa na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. (PTE „DOM”, „Towarzystwo”) i zatwierdzonego przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

Ostatni Prospekt Informacyjny zawierający Statut Funduszu został opublikowany w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita” w dniu 18 maja 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje działalność w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności przez Fundusz w możliwej do przewidzenia przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2005 roku, gdyż zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. W dniu 8 września 2005 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A. (PTE „DOM”, „Towarzystwo”) i Pensions Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (obecnie Winterthur S.A.) podpisało umowę przejęcia przez Winterthur PTE S.A. zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”. Transakcja ta wymaga zatwierdzenia jej przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Po wydaniu zezwolenia KNUIFE i w terminie w nim wskazanym, Winterthur PTE S.A. stanie się zarządzającym Otwartym Funduszem Emerytalnym „DOM”. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie otrzymał decyzji KNUIFE w sprawie zatwierdzenia umowy przejęcia zarządzania OFE DOM.

Ze względu na dokonanie przeliczenia składek otrzymanych z ZUS po raz pierwszy 20 maja 1999 r., księgi Funduszu prowadzone są od

21 maja 1999 r. Wartość początkowa jednostki rozrachunkowej w dniu 21 maja 1999 r. wynosiła 10,00 zł i została ustalona na podstawie art. 100 ust. 3 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139 poz. 934 z późn. zm.). Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu objętego niniejszym sprawozdaniem tj. w dniu 1 stycznia 2005 r. wynosiła 20,58 zł. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem tj. w dniu 31 grudnia 2005 r. wynosiła 23,54 zł.

### § 2 Towarzystwo

Fundusz jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne „DOM” S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87, wpisane do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Gospodarczy XIX Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000027743. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

### § 3 Depozytariusz

Funkcję Banku Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank PEKAO S.A. („Depozytariusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57. Obowiązki Depozytariusza reguluje Ustawa z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późn. zm.) oraz Umowa o przechowywaniu aktywów, o której mowa w Statucie Funduszu. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe wynagrodzenie dla Depozytariusza, obliczane było zgodnie ze Statutem Funduszu.

### § 4 Agent Transferowy

Rejestr Członków Funduszu, w ramach którego otwierane są poszczególne rachunki, prowadzi Wydział Agenta Transferowego, jednostka organizacyjna Towarzystwa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87. Do podstawowych obowiązków Agenta Transferowego należy terminowe i bezbłędne przeliczanie na jednostki rozrachunkowe składek członków Funduszu otrzymanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”), terminowe rozliczanie wypłat transferowych, a także wypłat świadczeń z tytułu śmierci członka Funduszu.

### § 5 Cel inwestycyjny Funduszu

Fundusz inwestuje składki emerytalne członków w celu zgromadzenia kapitału dla świadczeń wypłacanych po uzyskaniu uprawnień emerytalnych. Inwestycje Funduszu są dokonywane zgodnie z przepisami art. 139 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późn. zm.) nakazującymi dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat.

Ustawa określa także zakres przedmiotowy dopuszczalnych lokat aktywów Funduszu.

Fundusz lokuje swoje aktywa, dążąc do stabilnego, długoterminowego wzrostu tych aktywów.

### § 6 Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz prowadzi zdwywersyfikowaną politykę lokacyjną uwzględniającą ograniczenia inwestycyjne wynikające z przepisów Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późn. zm.), Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. nr 32 z 2004 r. poz. 276 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2003 r. w sprawie ogólnego zezwolenia na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju (Dz. U. Nr 229 z 2003 r. poz. 2286).

## § 7

### Podatki i opłaty

Na podstawie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. nr 14 z 2000 r. , poz. 176 z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione w kraju z płacenia podatku dochodowego od osób prawnych.

## § 8

### Środki Płynne

Fundusz utrzymuje środki płynne na poziomie zapewniającym działanie Funduszu zgodnie z przepisami prawa i Statutem.

## II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rachunkowość Funduszu określona jest przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50 z 2004 r. poz. 481 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 51 z 2004 r. poz. 493 z późn. zm.).

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a dzień bilansowy jest ostatnim dniem roku kalendarzowego.
2. Miejscem prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu jest siedziba Towarzystwa
3. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe stwierdzające dokonanie operacji.
5. Zapisy w księgach rachunkowych prowadzone są na bieżąco. Wszelkie operacje zapisuje się w księdze głównej w porządku chronologicznym dzień po dniu. Zapisy w księdze głównej są kolejno numerowane, a sumy zapisów (obroty) liczone w sposób ciągły.
6. Podstawą ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny oraz na dzień bilansowy są księgi rachunkowe Funduszu prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i na bieżąco.

## III. UJĘCIE W KSIĘGACH OPERACJI DOTYCZĄCYCH KAPITAŁU CZŁONKÓW, KAPITAŁU PREMIOWEGO, KAPITAŁU CZĘŚCI DODATKOWEJ FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ORAZ KAPITAŁU REZERWOWEGO

1. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, na rachunek premiovowy, na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz na rachunek rezerwowy ujmują się w księgach Funduszu na rachunku przeliczeniowym w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków, z datą otrzymania na dzień wpływu środków na rachunek przeliczeniowy wpłat.
2. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu w formie obligacji Skarbu Państwa, o których mowa w art. 5 ust. 5 ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149 z 2003 r. poz. 1450) ujmują się w portfelu inwestycyjnym w dniu następnym po dniu otrzymania obligacji, z datą otrzymania na dzień ich wpływu na rachunek inwestycyjny.
3. Otrzymane wpłaty oraz obligacje, zidentyfikowane jako należne członkom Funduszu, zgodnie z listą członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny tj. w następnym dniu roboczym po dniu wpływu środków na rachunek wpłat lub otrzymaniu obligacji, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom.

4. Otrzymane wpłaty, których nie można przyporządkować konkretnym członkom, są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wpłat jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka dotyczą, środki te są przeliczane na jednostki rozrachunkowe wg wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym zostały przyporządkowane. Jeżeli wpłaconych środków nie można przyporządkować konkretnemu członkowi w ciągu 4 dni roboczych od dnia wpłaty, środki te traktuje się jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami Funduszu. W takim wypadku środki te są zwracane wpłacającemu w ciągu 5 dni roboczych od dnia wpłaty.
5. W przypadku, w którym otrzymanych obligacji nie można przypisać konkretnym członkom ujmują się jako zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu nieprzeliczonych papierów wartościowych.
6. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału premiovowego, kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego oraz kapitału rezerwowego ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia tj. w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania środków.
7. Środki wpłacone przez Towarzystwo lub Depozytariusza z tytułu pokrycia szkody są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu ich przekazania wg wartości jednostki rozrachunkowej z dnia otrzymania wpłaty.
8. Zmniejszenie kapitału Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne, w oparciu o wartość jednostki rozrachunkowej obowiązującej w dniu przeliczenia.
9. Przeliczenie, o którym mowa w pkt. 8 jest wykonywane nie wcześniej niż na 3 dni przed wypłatą środków albo na 5 dni przed terminem dokonania wypłaty transferowej.
10. Wpłaty transferowe w ramach tego samego funduszu są dokonywane poprzez odpowiednie przeniesienie jednostek rozrachunkowych.
11. Środki pieniężne pochodzące z umorzenia jednostek rozrachunkowych, do dnia ich przekazania są ujmowane na rachunku przeliczeniowym wpłat.

## IV. UJĘCIE W KSIĘGACH TRANSAKCI DOTYCZĄCYCH PORTFELA INWESTYCYJNEGO

1. Transakcje dotyczące składników portfela inwestycyjnego ujmują się w dacie zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183, poz. 1538) z zastrzeżeniem pkt. 2.
2. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży, transakcje te ujmują się w dacie rozliczenia umowy, z datą zawarcia transakcji na dzień rozliczenia umowy.
3. Nabycie składników portfela inwestycyjnego ujmują się w portfelu według cen nabycia. Przy sprzedaży bierze się pod uwagę cenę sprzedaży netto. Cena nabycia i cena sprzedaży netto uwzględniają prowizje maklerskie.
4. W przypadku nabycia dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, wartość transakcji liczoną w odniesieniu do ceny nominalnej oraz skumulowane odsetki ujmują się w księgach rachunkowych łącznie. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela ujmują się w dniu zawarcia umowy, wg wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tyt. odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie wprowadza się do portfela według ceny nabycia równej zero.
6. Przydział akcji nowej emisji ujmują się w wartości nabycia tych akcji.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego, ujmują się w zestawieniach analitycznych portfela Funduszu, gdzie ulega zmianie liczba posiadanych akcji oraz jednostkowa cena nabycia.

8. Dopuszcza się możliwość sprzedaży nierozliczonych składników portfela inwestycyjnego, na rynku nie posiadającym gwarancji rozliczenia, o ile data rozliczenia nierozliczonych składników portfela inwestycyjnego przypada nie później niż w dniu rozliczenia transakcji sprzedaży. Ewentualne straty Funduszu z tytułu nie rozliczenia transakcji sprzedaży pokrywa Towarzystwo.
9. Na potrzeby ustalenia zrealizowanego zysku lub straty, sprzedawanym składnikom portfela inwestycyjnego przypisuje się najwyższą cenę nabycia przy uwzględnieniu zapisów punktu 8. W przypadku składników portfela nabytych z dyskontem lub premią przy sprzedaży bierze się pod uwagę najwyższą cenę nabycia przy uwzględnieniu odpisów z tyt. amortyzacji dyskonta lub premii. Powyższych zasad nie stosuje się w przypadku transakcji z udzielonym przez drugą stronę zobowiązaniem odkupu lub odsprzedaży.
10. Różnice kursowe powstałe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 9. Zrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - zrealizowany zysk (strata) z inwestycji” Rachunku zysków i strat. Natomiast niezrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozycji „Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”.
11. Różnice kursowe powstałe przy wycenie aktywów lub zobowiązań odpowiednio powiększają lub pomniejszają przychody lub koszty operacyjne z zastrzeżeniem pkt.10.
12. Odsetki należne są naliczane i ujmowane na każdy dzień wyceny, przy czym odsetki liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny. Należne odsetki od rachunków i lokat bankowych ujmuje się począwszy od dnia następującego po dniu wystąpienia salda lub założenia lokaty do dnia wygaśnięcia.
13. Koszty Funduszu ustalone są na każdy dzień wyceny i ujmowane w ustalonej wysokości na każdy dzień wyceny, przy czym koszty liczone za dni nie będące dniami wyceny są księgowane w dniu następującym po dniach nie będących dniami wyceny.
14. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym po raz pierwszy akcje te były notowane bez prawa poboru lub prawa do dywidendy. Nie wykonane prawo poboru akcji umarza się według ceny nabycia w dniu następnym, po dniu jego wygaśnięcia. Wykonane prawo poboru ujmuje się w księgach do czasu jego zamiany na akcje nowej emisji.
15. Prawo poboru lub prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynkach regulowanych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień następnym po dniu ustalenia tych praw.
16. Prawa z papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych ujmuje się po uzyskaniu wiarygodnego dokumentu stwierdzającego nabycie tych praw.
17. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w dniu uznania świadczenia za należne tj. w terminie określonym w prospekcie emisyjnym i po spełnieniu warunków w nim określonych.
18. Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki stanowią składnik portfela inwestycyjnego. Zobowiązania z tytułu pożyczki są ujmowane jako pożyczki.
19. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską po obowiązującym średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.
20. Wartość operacji wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza średniego kursu, określa się w stosunku do wybranej przez Fundusz waluty, dla której średni kurs jest ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

## V. WYCENA PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest w każdym dniu wyceny zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50 z 2004 r. poz. 481 z późn. zm.), Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 r. poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 51 poz. 493 z późn. zm.) przy czym:

1. Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości jednostki rozrachunkowej na Dzień Wyceny (T) jest przeprowadzana w dniu następnym (T+1), według stanu, wartości aktywów i zobowiązań Funduszu na Dzień Wyceny (T).
2. Wycenę aktywów i zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny przeprowadzają równoległe Towarzystwo i Depozytariusz.
3. Wycena papierów wartościowych notowanych na rynkach wyceny, odbywa się w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny, będący:
  - a) średnią dzienną ceną transakcji ważoną wolumenem obrotu, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalona kursem wyceny jest, dla papierów wartościowych notowanych na rynku MTS-Poland organizowanym przez MTS-Centralną Tabelę Ofert S.A.:
    - i) kurs fixingowy, a w przypadku gdy nie jest oficjalnie ustalony kursem wyceny jest,
    - ii) kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku.
  4. W przypadku braku kursu wyceny w dniu wyceny, wycena papierów wartościowych odbywa się w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym kurs wyceny został ustalony.
  5. Wycena dłużnych skARBOWYCH papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS-Poland, odbywa się w oparciu o rynek MTS-Poland.
  6. Przy wycenie papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz ustala rynek wyceny i system notowań, dla którego przewidywana wielkość obrotów danym papierem wartościowym będzie największa. Zmiany rynku wyceny Fundusz dokonuje, o ile w dwóch kolejnych miesiącach obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku.
  7. Akcje nowej emisji nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień, akcje nowej emisji są wyceniane według kursu wyceny akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny skorygowanym o wartość uprawnień różniących emisje.
  8. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, wyceniane są według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii, z której raport jest akceptowany przez Urząd Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych („KNUJFE”).
  9. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny, wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w odniesieniu do cen nabycia każdej transakcji.
  10. O ile okres do rozpoczęcia notowań nie przekracza 1 miesiąca, dłużne papiery wartościowe do dnia rozpoczęcia notowań są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w odniesieniu do cen nabycia. Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii

powstałe jako różnica między ceną wykupu, a ceną po jakiej Fundusz wycenił papiery w ostatnim dniu notowania.

11. Pozostałe papiery wartościowe niotowane na rynku wyceny, są wyceniane według ceny nabycia.
12. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną ich nabycia.
13. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu, a ceną sprzedaży papierów wartościowych.
14. Jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte, wycenia się według ostatniej ceny odkupu jednostki uczestnictwa w dniu wyceny.
15. W okresie między sprzedażą przez otwarty fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa a dniem, w którym po raz pierwszy dokonuje on odkupienia tych jednostek, wycena dokonywana jest według ostatniej ceny nabycia lub jeżeli istnieje kilka cen nabycia - stosuje się średnią cenę nabycia ważoną wolumenem nabytych przez fundusz emerytalny jednostek uczestnictwa.
16. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane są wyceniane według ostatniej ceny ich odkupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady określone w pkt. 3.
17. Wycenę papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych przeprowadza się według zasad obowiązujących dla krajowych papierów wartościowych oraz przelicza się na walutę polską, wg obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.
18. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## VI. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I WYCENY PORTFELA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

Nowelizacja Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 50 z 2004 r. poz. 481 z późn. zm.) z dnia 8 czerwca 2005 r. (Dz. U. Nr 106 z 2005 r. poz. 894) oraz z dnia 20 grudnia 2005 r. (Dz. U. Nr 266 z 2005 r. poz. 2232) wprowadzają kolejne zmiany zasad (polityki) rachunkowości Funduszu oraz wprowadzają zmiany prezentacyjne sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2005 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 106 z 2005 r. poz. 894) wprowadza następujące zmiany w zasadach rachunkowości Funduszu oraz w prezentacji danych w „Bilansie” i „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach”:

- nabycie lub zbycie składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia umowy; przed nowelizacją rozporządzenia składniki portfela dopuszczone do publicznego obrotu były ujmowane w dacie zawarcia umowy, pozostałe papiery w dniu rozliczenia umowy,
- w przypadku zbycia składników portfela inwestycyjnego z naliczonymi odsetkami, odsetki wg wartości na dzień rozliczenia umowy zostają naliczone w dniu zawarcia umowy, odsetki te uznaje się jako przychód Funduszu; przed nowelizacją rozporządzenia należne odsetki były naliczane do dnia rozliczenia umowy zbycia,
- w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana zasad prezentacji „Zakumulowanego wyniku finansowego” w „Bilansie”. Szczegółowy opis korekty rekasyfikacyjnej oraz zmian

zasad szacunku wyceny mających wpływ na „Bilans” jest zamieszczony w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w punkcie V.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2005 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 266 z 2005 r. poz. 2232) wprowadza nowy sposób prezentacji „Zestawienia portfela inwestycyjnego”:

Od 1 stycznia 2005 r. nastąpiła zmiana zasad prezentacji przychodów odsetkowych od rachunków pomocniczych wpłat i wypłat w pozycji „Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych” w Rachunku Zysków i Strat. Szczegółowy opis rekasyfikacji oraz zmian zasad szacunku wyceny mających wpływ na „Rachunek Zysków i Strat” jest zamieszczony w „Dodatkowych Informacjach i Objasnieniach” w punkcie VI.

## VII. SKŁADKI OTRZYMANE W FORMIE OBLIGACJI SKARBOWYCH

1. W następstwie wejścia w życie przepisów Ustawy z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych. (Dz. U. Nr 149 z 2003 r. poz. 1450) w roku obrotowym 2003 wprowadzono procedury przydziału jednostek rozrachunkowych za składki członków przekazane przez ZUS w formie obligacji skarbowych. Zakład Ubezpieczeń Społecznych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. przekazał do Funduszu 25 074 629,21 zł składek w formie obligacji skarbowych.
2. Dodatkowo lub ujemne różnice między wartością otrzymanych obligacji liczoną według ceny zamiany wraz z odsetkami, a wartością zobowiązania z tyt. nieprzydzielonych jednostek rozrachunkowych członków ujmowane są w przychodach lub kosztach operacyjnych Funduszu.

## VIII. ZMIANY FUNKCJONOWANIA RACHUNKU REZERWOWEGO W 2004 ROKU

1. Zgodnie Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późniejszymi zmianami), oraz Uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 22/2004 z dnia 6 kwietnia 2004 r., w dniu 7 kwietnia 2004 r. na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zostały przekazane środki z rachunku rezerwowego w wysokości 0,35% wartości aktywów netto Funduszu, pozostałe zaś środki zgromadzone na rachunku rezerwowym zostały wycofane przez Towarzystwo, co skutkowało umorzeniem wszystkich jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym.
2. Wyliczenie zobowiązania Funduszu z tytułu wycofania środków z rachunku rezerwowego w celu zasilenia części dodatkowej funduszu gwarancyjnego oraz do wypłaty dla Towarzystwa:
  - a. Wartość jednostki rozrachunkowej z dnia wyceny 06.04.2004 r. .... 18,89 zł
  - b. Wartość aktywów netto z dnia wyceny 06.04.2004 r. .... 842 151 485,29 zł
  - c. 0,35% wartości aktywów netto z dnia wyceny 06.04.2004 r. (b.\*0,35%) ..... 2 947 530,20 zł
  - d. Liczba jednost. funduszu rezerwowego przekazana na cz. dodatkową Funduszu Gwarancyjnego (c/a) w dniu 07.04.2004 r. .... 156 036,5379 j.r.
  - e. Liczba jednostek Funduszu Rezerwowego w dniu 07.04.2004 r. .... 659 028,6938 j.r.
  - f. Wartość środków umorzonych z Funduszu Rezerwowego w dniu 07.04.2004 r. (e\*a) ..... 12 449 052,03 zł
  - g. Środki rachunku funduszu rezerwowego zwrócone do Towarzystwa 07.04.04 r.(f-c) ..... 9 501 521,83 zł
  - h. Liczba jednostek funduszu rezerwowego zwróconych do Towarzystwa 07.04.04 r.(e-d) ..... 502 992,1559 j.r.

## BILANS FUNDUSZU

		31 grudnia 2004 r. (dane porównywalne)	31 grudnia 2005 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 013 071 556,87</b>	<b>1 347 142 921,49</b>
1.	Portfel inwestycyjny	1 001 837 012,95	1 341 866 278,72
2.	Środki pieniężne:	9 442 045,38	5 165 968,94
	a) na rachunkach bieżących	131,80	1 851,89
	b) na rachunku przeliczeniowym:	9 441 913,58	5 164 117,05
	na rachunku wpłat	9 441 912,99	5 164 031,16
	na rachunku wypłat	0,59	85,89
	do wyjaśnienia	0,00	0,00
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności:	1 792 498,54	1 10 673,83
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	1 792 455,54	106 125,52
	b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	43,00	4 548,31
	e) od towarzystwa	0,00	0,00
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	0,00	0,00
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania:</b>	<b>1 917 771,11</b>	<b>5 119 958,15</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	1 579 357,50
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	1 026 728,34	2 660 350,64
4.	Wobec towarzystwa	811 054,26	761 658,60
5.	Wobec depozytariusza	0,00	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	44 291,48	57 465,65
8.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
9.	Pozostałe zobowiązania	0,00	85,89
10.	Rozliczenia międzyokresowe	35 697,03	61 039,87
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 011 153 785,76</b>	<b>1 342 022 963,34</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>734 425 144,70</b>	<b>906 480 759,00</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>231,61</b>	<b>8 224,24</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>85 214,81</b>	<b>1 15 494,56</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>2 947 530,20</b>	<b>3 280 747,66</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>273 695 664,44</b>	<b>432 137 737,88</b>
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	66 663 198,75	99 992 338,78
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	61 035 673,92	118 600 853,25
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	145 996 791,77	213 544 545,85
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1 011 153 785,76</b>	<b>1 342 022 963,34</b>

Warszawa, 28 marca 2006 r.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. (dane porównywalne)	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>28 987 924,99</b>	<b>40 561 134,38</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego:	28 858 254,85	40 419 103,20
	a) dywidendy i udziały w zyskach	2 895 858,92	7 390 901,60
	b) odsetki, w tym:	21 754 852,84	30 399 983,73
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	19 676 312,22	28 073 327,30
	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 078 540,62	2 326 656,43
	pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 207 543,09	2 628 217,87
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	115 275,13	127 019,41
3.	Pozostałe przychody	14 395,01	15 011,77
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>5 419 219,32</b>	<b>7 231 994,35</b>
1.	Koszty zarządzania funduszem	4 830 108,94	6 293 276,40
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	362 955,00	629 327,57
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	343 991,29	413 495,14
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-126 600,79	-127 790,26
7.	Pozostałe koszty	8 764,88	23 685,50
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>23 568 705,67</b>	<b>33 329 140,03</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>106 440 360,85</b>	<b>125 112 933,41</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	24 876 652,02	57 565 179,33
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	81 563 708,83	67 547 754,08
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>130 009 066,52</b>	<b>158 442 073,44</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>130 009 066,52</b>	<b>158 442 073,44</b>

Warszawa, 28 marca 2006 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. (dane porównywalne)	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.
<b>A. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>749 711 841,03</b>	<b>1 011 153 785,76</b>
<b>II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym</b>	<b>130 009 066,52</b>	<b>158 442 073,44</b>
1. Wynik z inwestycji	23 568 705,67	33 329 140,03
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	24 876 652,02	57 565 179,33
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	81 563 708,83	67 547 754,08
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
<b>III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym</b>	<b>131 432 878,21</b>	<b>172 427 104,14</b>
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	195 580 095,80	234 705 858,83
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	64 147 217,59	62 278 754,69
<b>IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)</b>	<b>261 441 944,73</b>	<b>330 869 177,58</b>
<b>V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)</b>	<b>1 011 153 785,76</b>	<b>1 342 022 963,34</b>
<b>B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych</b>		
<b>I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym</b>	<b>6 881 660,9497</b>	<b>7 881 128,7991</b>
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	42 256 424,1499	49 138 085,0996
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	49 138 085,0996	57 019 213,8987
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	622 705,4814	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	4 291,2433
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	4 291,2433	5 055,5783
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	156 036,5379
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	156 036,5379	171 138,6474
<b>II. Zmiana wartości jednostek rozrachunkowych</b>		
1. Wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	17,74	20,58
2. Minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17,74	20,23
3. Maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,58	23,60
4. Wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	20,58	23,54
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17,74	20,58
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	20,58	23,54
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,009 %	14,383%
4. Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,74 i 20,58	20,23 i 23,60
5. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	20,58	23,54

Warszawa, 28 marca 2006 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. (dane porównywalne)	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.
<b>I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>749 711 841,03</b>	<b>1 011 153 785,76</b>
<b>I.1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>596 092 028,70</b>	<b>734 425 144,70</b>
I.1.1. Zmiany w kapitale funduszu:	138 333 116,00	172 055 614,30
a) zwiększenia z tytułu:		
wpłat członków	189 677 237,58	233 259 392,40
otrzymanych wpłat transferowych	181 928 073,87	221 438 378,88
pokrycia szkody	7 748 136,63	11 820 728,52
pozostałe	334,48	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	692,60	285,00
wypłat do towarzystwa	51 344 121,58	61 203 778,10
wypłat transferowych	0,00	0,00
wypłat osobom uprawnionym	48 616 455,55	60 074 738,27
zwrotu błędnie wpłaconych składek	506 717,13	766 249,86
pozostałe	374 401,38	362 789,97
I.1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 846 547,52	0,00
<b>2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 933 214,41</b>	<b>231,61</b>
2.1. Zmiany w kapitale rezerwowym:	-9 932 982,80	7 992,63
a) zwiększenia z tytułu:	2 630 021,32	477 589,48
wpłat towarzystwa	669 290,10	0,00
przeniesienia środków z rachunku premiowego	114 183,70	477 589,48
pozostałe	1 846 547,52	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	12 563 004,12	469 596,85
wypłat na rzecz towarzystwa	12 563 004,12	469 596,85
pozostałe	0,00	0,00
2.2. Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	231,61	8 224,24
<b>3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>85 214,81</b>
3.1. Zmiany w kapitale premiowym:	85 214,81	30 279,75
a) zwiększenia z tytułu:	325 999,30	635 659,49
wpłat towarzystwa	318 663,52	614 205,41
pozostałe	7 335,78	21 454,08
b) zmniejszenia z tytułu:	240 784,49	605 379,74
zasilenia rachunku rezerwowego	114 183,70	477 589,48
zasilenia funduszu	126 600,79	127 790,26
pozostałe	0,00	0,00
3.2. Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	85 214,81	115 494,56
<b>4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,00</b>	<b>2 947 530,20</b>
4.1. Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego:	2 947 530,20	333 217,46
a) zwiększenia z tytułu:	2 947 530,20	333 217,46
wpłat towarzystwa	2 947 530,20	333 217,46
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
zasilenia funduszu	0,00	0,00
wypłat na rzecz towarzystwa	0,00	0,00
4.2. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	2 947 530,20	3 280 747,66
<b>5. Zakumulowany wynik finansowy</b>	<b>273 695 664,44</b>	<b>432 137 737,88</b>
<b>II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 011 153 785,76</b>	<b>1 342 022 963,34</b>

Nota A.

Nota B.

Nota B.

Zmiany w prezentacji danych finansowych:

**Nota A. Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

pozycja „Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego” została przekształcona względem zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę 68 487 532,16 zł, stanowiącą wynik finansowy Funduszu za lata 1999-2002 przeksięgowany z pozycji „Kapitał Funduszu” na „Zakumulowany wynik finansowy lat ubiegłych”.

**Nota B. Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Pozycje „Zmiany w kapitale funduszu - zmniejszenia z tytułu - pozostałe” i „Zmiany w kapitale rezerwowym - zwiększenia z tytułu - pozostałe” składają się z kwoty 738 387,72 zł, która stanowi wynik finansowy Funduszu za okres 1 stycznia - 7 kwietnia 2004 r. wyksięgowany z pozycji „Kapitał rezerwowy” i korygujący pozycję „Kapitał Funduszu”, zgodnie z pismem KNUiFE z dnia 8 kwietnia 2004 r. sygn. DNF/033/721/1/04/AK oraz z kwoty 1 107 467,20 zł, która stanowi wynik finansowy Funduszu za 2003 rok wyksięgowany z pozycji „Kapitał rezerwowy” i korygujący pozycję „Kapitał Funduszu”.

Warszawa, 28 marca 2006 r.

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Instrument finansowy	31 grudnia 2005 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>Razem lokaty:</b>	<b>18 575 776</b>	<b>1 113 748 001,30</b>	<b>1 341 866 278,72</b>	<b>99,61</b>
<b>Razem lokaty krajowe:</b>	<b>18 575 776</b>	<b>1 113 748 001,30</b>	<b>1 341 866 278,72</b>	<b>99,61</b>
<b>1. Bony skarbowe</b>	<b>500</b>	<b>4 742 045,00</b>	<b>4 927 716,54</b>	<b>0,37</b>
BS060412 2006.04.12	500	4 742 045,00	4 927 716,54	0,37
<b>2. Obligacje skarbowe</b>	<b>804 477</b>	<b>770 171 835,52</b>	<b>821 787 732,03</b>	<b>61,00</b>
DS0509 2009.05.24	105 083	102 408 399,50	112 599 586,99	8,36
DS1013 2013.10.24	5 000	5 100 000,00	5 021 100,00	0,37
DS1015 2015.10.24	35 000	37 633 500,00	38 431 400,00	2,85
DS1110 2010.11.24	40 508	41 560 201,30	42 488 031,04	3,15
DZ1111 2011.11.24	11 746	11 687 270,00	11 737 777,80	0,87
OK0406 2006.04.12	20 000	17 251 000,00	19 756 000,00	1,47
OK0407 2007.04.12	70 000	62 776 500,00	66 157 000,00	4,91
OK0806 2006.08.12	70 000	60 292 000,00	68 229 000,00	5,06
OK0807 2007.08.12	50 000	45 475 000,00	46 520 000,00	3,45
OKI206 2006.12.12	30 000	25 677 104,00	28 800 000,00	2,14
OKI207 2007.12.12	40 820	37 122 500,72	37 423 776,00	2,78
PP1013 2013.10.24	35 000	35 015 000,00	35 742 700,00	2,65
PS0206 2006.02.12	6 000	5 245 300,00	6 491 940,00	0,48
PS0310 2010.03.24	60 000	60 861 500,00	64 417 200,00	4,78
PS0506 2006.05.12	15 300	14 007 990,00	16 379 568,00	1,22
PS0608 2008.06.24	165 000	161 516 500,00	173 964 450,00	12,91
PS1106 2006.11.12	30 020	29 924 070,00	31 374 202,20	2,33
WS0922 2022.09.23	15 000	16 618 000,00	16 254 000,00	1,21
<b>3. Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>40 736 000,00</b>	<b>40 736 000,00</b>	<b>3,02</b>
Bank PEKAO S.A. 2005.12.30 - 2006.01.02		40 736 000,00	40 736 000,00	3,02
<b>4. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>2 000</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 026 060,00</b>	<b>1,49</b>
BACA0609 2009.06.22	2 000	20 000 000,00	20 026 060,00	1,49
<b>5. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe, zdematerializowane</b>	<b>90</b>	<b>900 000,00</b>	<b>837 862,80</b>	<b>0,06</b>
Tras Intur S.A. 2007.07.23	60	600 000,00	559 602,60	0,04
Tras Intur S.A. 2007.08.20	30	300 000,00	278 260,20	0,02
<b>6. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>15 601 107</b>	<b>268 344 829,11</b>	<b>446 285 293,07</b>	<b>33,13</b>
Agora S.A.	84 997	4 136 722,73	5 930 240,69	0,44
Asseco Poland S.A.	77 794	8 085 561,95	11 303 468,20	0,84
ATM S.A.	66 066	1 472 181,81	4 459 455,00	0,33
Barlinek S.A.	632 269	4 791 509,38	5 481 772,23	0,41
Bioton S.A.	283 000	2 550 820,50	3 299 780,00	0,24
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	38 123	15 470 929,38	28 477 118,54	2,11
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	43 902	4 755 469,35	7 400 999,16	0,55
Bank Zachodni WBK S.A.	65 000	3 583 980,97	9 113 000,00	0,68
Cersanit - Kraszstaw S.A.	1 088 770	2 212 892,07	15 329 881,60	1,14
Ciech S.A.	120 000	2 880 000,00	4 177 200,00	0,31
Computerland S.A.	273 665	24 653 949,63	25 341 379,00	1,88
Computer Service Support S.A.	496 951	7 861 004,26	7 747 466,09	0,58
Echo Investment S.A.	335 200	6 649 941,92	52 207 400,00	3,88
Emax S.A.	148 680	12 157 828,82	14 719 320,00	1,09
Grupa Kety S.A.	38 000	3 010 714,71	4 801 300,00	0,36
KGHM Polska Miedź S.A.	310 000	9 275 707,29	19 390 500,00	1,44
Zakłady Lentex S.A.	320 000	6 771 700,00	4 342 400,00	0,32
Grupa Lotos S.A.	353 018	12 874 786,34	15 702 240,64	1,17
Opczno S.A.	89 553	4 925 415,00	3 226 594,59	0,24
Bank PEKAO S.A.	101 878	9 938 327,54	17 849 025,60	1,32
Polish Energy Partners S.A.	460 954	3 528 678,40	4 314 529,44	0,32
Zakłady Chemiczne Permedia S.A.	133 499	1 494 869,20	3 668 552,52	0,27
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	3 000 000	9 401 472,66	10 440 000,00	0,77
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	920 000	24 562 133,82	57 481 600,00	4,27
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 440 000	30 130 811,01	41 803 200,00	3,10
Plastbox S.A.	79 369	2 377 506,06	952 428,00	0,07
Proprzem S.A.	683 469	5 098 733,19	10 149 514,65	0,75
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	13 554	731 916,00	737 608,68	0,05
Spin S.A.	98 546	4 179 001,73	3 105 184,46	0,23
Swissmed S.A.	914 155	2 496 754,35	2 632 766,40	0,20
Techmex S.A.	410 656	10 533 323,68	6 151 626,88	0,46
Telekomunikacja Polska S.A.	1 775 000	22 558 988,92	41 659 250,00	3,09

1) W wartości nabycia nie został ujęty koszt nabytych odsetek od dłużnych papierów wartościowych.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO - dalszy ciąg

Instrument finansowy		31 grudnia 2005 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
	Tras Intur S.A.	336 002	800 872,00	836 644,98	0,06
	Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice-ERG S.A.	369 037	2 390 324,44	2 051 845,72	0,15
<b>7.</b>	<b>Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>2 156 396</b>	<b>7 519 777,67</b>	<b>5 628 193,56</b>	<b>0,42</b>
	Jupiter NFI S.A.	2 156 396	7 519 777,67	5 628 193,56	0,42
<b>8.</b>	<b>Prawa do akcji notowane na GPW</b>	<b>11 206</b>	<b>1 333 514,00</b>	<b>1 637 420,72</b>	<b>0,12</b>
	Asesco Poland S.A. - PDA	11 206	1 333 514,00	1 637 420,72	0,12

Instrument finansowy		31 grudnia 2004 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
<b>Suma Portfela:</b>		<b>12 940 713</b>	<b>843 323 955,68</b>	<b>1 001 837 012,95</b>	<b>98,89</b>
<b>Razem lokaty krajowe:</b>		<b>12 940 713</b>	<b>843 323 955,68</b>	<b>1 001 837 012,95</b>	<b>98,89</b>
<b>1.</b>	<b>Bony skarbowe</b>	<b>7 000</b>	<b>65 741 315,00</b>	<b>68 100 597,77</b>	<b>6,72</b>
	BS050302 2005.03.02	1 000	9 430 100,00	9 904 494,98	0,98
	BS050420 2005.04.20	4 000	37 617 280,00	39 279 946,22	3,88
	BS051005 2005.10.05	500	4 665 980,00	4 744 897,04	0,47
	BS051012 2005.10.12	500	4 667 740,00	4 739 851,20	0,47
	BS051116 2005.11.16	500	4 679 665,00	4 718 386,76	0,47
	BS051123 2005.11.23	500	4 680 550,00	4 713 021,57	0,47
<b>2.</b>	<b>Obbligacje skarbowe</b>	<b>534 703</b>	<b>494 424 375,19</b>	<b>529 924 678,93</b>	<b>52,31</b>
	DS0509 2009.05.24	125 083	116 078 889,71	128 952 617,19	12,73
	DS1013 2013.10.24	20 000	17 371 000,00	19 032 400,00	1,88
	DS1015 2015.10.24	10 000	9 640 000,00	10 479 400,00	1,03
	DS1110 2010.11.24	10 986	10 698 791,48	11 069 273,88	1,09
	DZ1111 2011.11.24	2 314	2 302 430,00	2 307 497,66	0,23
	OK0405 2005.04.12	50 000	45 693 400,00	49 045 000,00	4,84
	OK0406 2006.04.12	35 000	30 986 500,00	32 378 500,00	3,20
	OK0806 2006.08.12	80 000	68 975 000,00	72 568 000,00	7,16
	OK1206 2006.12.12	31 000	26 544 804,00	27 590 000,00	2,72
	PP1013 2013.10.24	20 000	20 000 000,00	20 375 800,00	2,01
	PS0206 2006.02.12	10 000	9 048 500,00	10 973 100,00	1,08
	PS0506 2006.05.12	15 300	14 007 990,00	16 546 338,00	1,63
	PS0605 2005.06.12	10 000	10 615 000,00	10 550 400,00	1,04
	PS0608 2008.06.24	80 000	77 412 000,00	81 362 400,00	8,03
	PS1005 2005.10.12	5 000	5 126 000,00	5 169 650,00	0,51
	PS1106 2006.11.12	30 020	29 924 070,00	31 524 302,20	3,11
<b>3.</b>	<b>Depozyty w bankach krajowych</b>		<b>48 910 625,00</b>	<b>48 918 625,00</b>	<b>4,83</b>
	RABOBANK S.A. 2004.12.31 - 2005.01.03		25 164 000,00	25 164 000,00	2,48
	RABOBANK S.A. 2004.12.29 - 2005.01.05		23 746 625,00	23 754 625,00	2,35
<b>4.</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, a emitowane przez spółki publiczne</b>	<b>2 000</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 032 840,00</b>	<b>1,98</b>
	BACA0609 2009.06.22	2 000	20 000 000,00	20 032 840,00	1,98
<b>5.</b>	<b>Niezabezpieczone całkowicie obligacje o stałym oprocentowaniu spółek publicznych dopuszczone do publicznego obrotu</b>	<b>90</b>	<b>900 000,00</b>	<b>928 109,40</b>	<b>0,09</b>
	Tras Tychy S.A. 2007.07.23	60	600 000,00	619 849,20	0,06
	Tras Tychy S.A. 2007.08.20	30	300 000,00	308 260,20	0,03
<b>6.</b>	<b>Akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)</b>	<b>8 493 450</b>	<b>199 091 405,97</b>	<b>315 946 841,05</b>	<b>31,19</b>
	Agora S.A.	100 463	4 431 776,71	5 678 168,76	0,56
	ATM S.A.	54 928	1 193 473,04	1 264 991,84	0,12
	Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	26 814	7 180 631,56	13 672 190,46	1,35
	Bank Rozwoju Eksportu S.A.	51 719	5 554 645,76	5 893 380,05	0,58
	Bank Zachodni WBK S.A.	70 500	3 899 826,10	6 846 255,00	0,68
	Cersanit - Krasnystaw S.A.	170 000	3 713 418,36	19 890 000,00	1,96
	Computerland S.A.	313 171	28 995 351,69	34 934 225,05	3,45
	Comp Rzeszów S.A.	40 000	3 986 090,00	4 338 400,00	0,43
	Computer Service Support S.A.	368 235	5 556 480,63	6 955 959,15	0,69
	Echo Investment S.A.	382 836	8 519 235,86	31 208 790,72	3,08
	Emax S.A.	109 200	8 194 425,02	11 326 224,00	1,12
	Grupa Kęty S.A.	41 318	3 454 088,69	5 426 706,12	0,54
	KGHM Polska Miedz S.A.	275 000	7 989 980,22	8 687 250,00	0,86
	Zakłady Lentex S.A.	320 000	6 771 700,00	8 518 400,00	0,84
	Bank PEKAO S.A.	130 000	12 470 080,69	18 080 400,00	1,78
	Zakłady Chemiczne Permedia S.A.	133 499	1 494 869,20	4 141 138,98	0,41

<sup>1)</sup> W wartości nabywania nie zostały ujęte koszty nabywania papierów wartościowych.

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO- dokończenie**

Instrument finansowy	31 grudnia 2004 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł) <sup>1)</sup>	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	995 000	19 818 782,03	37 680 650,00	3,72
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 460 000	29 990 013,08	40 661 000,00	4,01
Plastbox S.A.	79 369	2 377 506,06	1 912 792,90	0,19
Projprzem S.A.	354 850	2 225 209,45	2 994 934,00	0,30
Swissmed S.A.	700 000	1 960 000,00	2 254 000,00	0,22
Techmex S.A.	32 000	960 000,00	755 200,00	0,07
Telmax S.A.	98 546	4 179 001,73	5 201 257,88	0,51
Telekomunikacja Polska S.A.	1 850 000	23 373 948,09	36 593 000,00	3,61
Tras Tychy S.A.	336 002	800 872,00	1 031 526,14	0,10
<b>7. Akcje narodowych funduszy inwestycyjnych</b>	<b>3 903 470</b>	<b>14 256 234,52</b>	<b>17 985 320,80</b>	<b>1,78</b>
Jupiter NFI S.A.	3 383 285	12 307 539,34	14 581 958,35	1,44
NFI Magna Polonia S.A.	406 500	1 724 806,89	2 292 660,00	0,23
Foksal NFI S.A.	113 685	223 888,29	1 110 702,45	0,11

1) W wartości nabycia nie został ujęty koszt nabytych odsetek od dłużnych papierów wartościowych

Warszawa, 28 marca 2006 r.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.
<b>1) „Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:</b>	<b>131,80</b>	<b>1 851,89</b>
a) środków na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	131,80	1 851,89
b) środków na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
c) środków na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
d) środków na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
e) waluty EUR	0,00	0,00
f) waluty USD	0,00	0,00
g) innych walut	0,00	0,00
h) środków w drodze	0,00	0,00
i) innych środków	0,00	0,00
<b>2) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:</b>	<b>9 441 912,99</b>	<b>5 164 031,16</b>
a) środków wpłaconych za członków	9 353 871,54	4 856 092,49
b) środków wpłaconych na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
c) środków wpłaconych na rachunek premiiowy	44 291,48	57 465,65
d) środków wpłaconych na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
e) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
f) innych środków	43 749,97	250 473,02
<b>3) „Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:</b>	<b>0,59</b>	<b>85,89</b>
a) przeznaczonych na wypłaty transferowe	0,00	0,00
b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	0,59	85,89
c) na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiiowego	0,00	0,00
d) na rzecz towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
e) nienależnych	0,00	0,00
f) wycofanych z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
g) wycofanych z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
h) innych	0,00	0,00
<b>4) „Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:</b>	<b>1 792 455,54</b>	<b>106 125,52</b>
a) akcje i praw z nimi związanych	1 792 455,54	106 125,52
b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
c) bonów	0,00	0,00
d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
e) certyfikatów	0,00	0,00
f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
h) listów zastawnych	0,00	0,00
i) praw pochodnych	0,00	0,00
j) innych	0,00	0,00
<b>5) „Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:</b>	<b>43,00</b>	<b>4 548,31</b>
a) rachunków bankowych	43,00	4 548,31
b) składników portfela inwestycyjnego, w tym	0,00	0,00
obligacji	0,00	0,00
depozytów bankowych	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
pozostałych	0,00	0,00

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dalszy ciąg**

	c) kredytów	0,00	0,00
	d) pożyczek	0,00	0,00
	e) innych	0,00	0,00
<b>6)</b>	<b>„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	b) rachunku premiewego	0,00	0,00
	c) rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	d) pokrycia niedoboru	0,00	0,00
	e) innych	0,00	0,00
<b>7)</b>	<b>„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 579 357,50</b>
	a) akcji i praw z nimi związanych	0,00	1 579 357,50
	b) obligacji skarbowych	0,00	0,00
	c) bonów	0,00	0,00
	d) pozostałych obligacji	0,00	0,00
	e) certyfikatów	0,00	0,00
	f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h) listów zastawnych	0,00	0,00
	i) praw pochodnych	0,00	0,00
	j) innych	0,00	0,00
<b>8)</b>	<b>„Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu zaciągniętych:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
	b) kredytów długoterminowych	0,00	0,00
	c) kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
	d) innych	0,00	0,00
<b>9)</b>	<b>„Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>1 026 728,34</b>	<b>2 660 350,64</b>
	a) wpłat	1 026 727,75	2 660 350,64
	b) wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
	c) wypłat transferowych	0,00	0,00
	d) pokrycia szkody	0,00	0,00
	e) innych	0,59	0,00
<b>10)</b>	<b>„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>811 054,26</b>	<b>761 658,60</b>
	a) wycofania nadpłaty	0,00	0,00
	b) opłaty od składowi	368 139,49	187 002,16
	c) opłat transferowych	0,00	0,00
	d) opłat za zarządzanie	442 914,77	574 656,44
	e) opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	f) innych	0,00	0,00
<b>11)</b>	<b>„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:</b>	<b>0,00</b>	<b>85,89</b>
	a) wypłat bezpośrednich	0,00	85,89
	b) wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
	c) innych	0,00	0,00
<b>12)</b>	<b>Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) rodzaje instrumentów pochodnych z podaniem ich wartości nabycia oraz wartości godziwej	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:</b>		
		<b>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>Od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.</b>
<b>1)</b>	<b>informacje o wielkości przychodów z:</b>	<b>28 987 924,99</b>	<b>40 561 134,38</b>
	a) rachunków środków pieniężnych	115 275,13	127 019,41
	b) depozytów bankowych	2 078 540,62	2 326 656,43
	c) obligacji	19 676 312,22	28 073 327,30
	d) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	e) listów zastawnych	0,00	0,00
	f) kredytów	0,00	0,00
	g) innych, w tym:	7 117 797,02	10 034 131,24
	dywidend i udziałów w zyskach	2 895 858,92	7 390 901,60
	odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 207 543,09	2 628 217,87
<b>2)</b>	<b>informacje o dodatnich różnicach kursowych; w podziale na:</b>	<b>15 549,11</b>	<b>0,00</b>
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	15 549,11	0,00
	akcji i praw z nimi związanych	15 549,11	0,00
	bonów	0,00	0,00
	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
	innych	0,00	0,00
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	bonów	0,00	0,00

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA - dalszy ciąg**

	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
	innych	0,00	0,00
<b>3)</b>	<b>„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:</b>	<b>343 991,29</b>	<b>413 495,14</b>
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	49 734,23	41 050,07
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
	c) opłat za przechowywanie	286 727,06	366 515,07
	d) opłat za rozliczanie	7 530,00	5 930,00
	e) weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
	f) prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	0,00
	g) innych	0,00	0,00
<b>4)</b>	<b>informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:</b>	<b>465 821,89</b>	<b>0,00</b>
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	465 821,89	0,00
	akcji i praw z nimi związanych	171 426,38	0,00
	bonów	0,00	0,00
	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
	innych	294 395,51	0,00
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
	akcji i praw z nimi związanych	0,00	0,00
	bonów	0,00	0,00
	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
	innych	0,00	0,00
<b>5)</b>	<b>„Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>24 876 652,02</b>	<b>57 565 179,33</b>
	a) akcji i praw z nimi związanych	22 639 399,53	44 788 069,75
	b) obligacji skarbowych	2 508 949,52	12 742 441,18
	c) bonów	-35 286,20	34 668,40
	d) pozostałych obligacji	42 256,36	0,00
	e) certyfikatów	0,00	0,00
	f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h) listów zastawnych	0,00	0,00
	i) praw pochodnych	0,00	0,00
	j) innych	-278 667,19	0,00
<b>6)</b>	<b>„Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji”; informacje o wielkości zysku (straty) z:</b>	<b>81 563 708,83</b>	<b>67 547 754,08</b>
	a) akcji i praw z nimi związanych	64 971 333,74	55 768 265,21
	b) obligacji skarbowych	16 592 375,09	11 869 488,87
	c) bonów	0,00	0,00
	d) pozostałych obligacji	0,00	-90 000,00
	e) certyfikatów	0,00	0,00
	f) bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
	g) jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	h) listów zastawnych	0,00	0,00
	i) praw pochodnych	0,00	0,00
	j) innych	0,00	0,00
<b>7)</b>	<b>„Przychody z tytułu pokrycia niedoboru”; informacje o wielkości przychodów:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
	b) ze środków towarzystwa	0,00	0,00
	c) ze środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	d) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
	e) ze środków części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego innych OFE	0,00	0,00
	f) ze środków Skarbu Państwa	0,00	0,00
	g) innych	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym</b>	<b>6 629,34</b>	<b>2 676,80</b>
1)	koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	2 158,07	1 660,00
2)	koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3)	koszty przechowywania	1 290,55	916,63
4)	koszty transakcyjne	2 101,98	0,00
5)	koszty zarządzania	0,00	0,00
6)	inne	1 078,74	100,17

## IV. OPÓZNIENIA W PRZEKAZYWANIU SKŁADEK PRZEZ ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH DO OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

Źródłem wpłat alokowanych do kapitału członkowskiego Funduszu w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2005 roku są składki emerytalne pochodzące z następujących źródeł:

- 1) przekazywane w postaci przelewów środków pieniężnych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”);
- 2) otrzymane w ramach wpłat transferowych w wyniku przystąpienia do Funduszu osób, które rozwiązały umowę członkowską z innym otwartym funduszem emerytalnym (zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości otwarte fundusze emerytalne wykazują wartość wpłat z tytułu składek emerytalnych w wysokości kwot faktycznie otrzymanych). Transfer składek na rzecz Funduszu jest poza kontrolą Towarzystwa.
- 3) finansowane poprzez emisję przez Skarb Państwa obligacji oddłużeniowych.

Na mocy Ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2003 roku, Nr 149, poz. 1450) wprowadzony został szczególny mechanizm rozliczenia pomiędzy Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, Skarbem Państwa i otwartymi funduszami emerytalnymi. Zgodnie z nim, Skarb Państwa przyjmuje zobowiązania ZUS wynikające z nieprzekazania składek emerytalnych, które następnie zaspokaja przekazując do otwartych funduszy emerytalnych wyemitowane w tym celu obligacje oddłużeniowe. Proces ten na mocy ustawy powinien zakończyć się do 31 grudnia 2007 roku.

Według szacunków Zarządu Towarzystwa wartość obligacji otrzymanych do dnia 31 grudnia 2005 roku stanowi część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku uwzględnia składki przekazane przez ZUS w formie gotówki oraz obligacje przekazane przez Skarb Państwa do dnia 31 grudnia 2005 roku.

## V. ZMIANY W STRUKTURZE KAPITAŁÓW FUNDUSZU WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN USTAWOWYCH

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 czerwca 2005 r. dokonano zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 106, poz. 894) w wyniku czego zmieniono metodologię i sposób prezentacji wyniku finansowego Funduszu z lat ubiegłych.

W 2004 roku, zgodnie z obowiązującymi do dnia 31 marca 2004 r. rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1669), Fundusz stosował zasadę przeksięgowania wyniku finansowego za dany rok obrotowy w pierwszym dniu wyceny roku obrotowego na kapitał Funduszu i kapitał rezerwowy, natomiast od 1 stycznia 2005 roku Fundusz dokonał w swoich księgach rachunkowych odpowiedniej korekty kapitałów o przeksięgowany w latach 1999-2003 wynik finansowy i wykazał go w pozycji VIII. zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

W wyniku powyższych zmian w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. w bilansie Funduszu, zmienione zostały zasady prezentacji wyniku finansowego:

Wybrane pozycje bilansu za rok 2004		Prezentacja w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2004 r.	Effekt finansowy w odniesieniu do 2004 r.	Prezentacja danych porównywalnych 2004 r. w sprawozdaniu finansowym za 2005 r.
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>878 111 742,62</b>	<b>-143 686 597,92</b>	<b>734 425 144,70</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy (wartość środków wpłaconych na rachunek rezerwowy)</b>	<b>231,61</b>	<b>0,00</b>	<b>231,61</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>85 214,81</b>	<b>0,00</b>	<b>85 214,81</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego</b>	<b>2 947 530,20</b>	<b>0,00</b>	<b>2 947 530,20</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>130 009 066,52</b>	<b>+143 686 597,92</b>	<b>273 695 664,44</b>
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	23 568 705,67	+43 094 493,08	66 663 198,75
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	24 876 652,02	+36 159 021,90	61 035 673,92
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	81 563 708,83	+64 433 082,94	145 996 791,77
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)</b>	<b>1 011 153 785,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1 011 153 785,76</b>

Zmiany w prezentacji danych finansowych:

Pozycja VIII. „Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy” za okres obrachunkowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. obejmuje zakumulowany wynik finansowy z lat 1999 - 2004. Zakumulowany wynik finansowy z lat 1999 - 2003 został przeksięgowany z pozycji IV. „Kapitał Funduszu”.

## VI. ZMIANY PREZENTACYJNE W POZYCJACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Prezentacja aktualnych pozycji Rachunku zysków i strat w niniejszym sprawozdaniu uległa zmianie względem zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku w następujących pozycjach:

Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat		Prezentacja w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2004 r.	Effekt finansowy w odniesieniu do 2004 r.	Prezentacja danych porównywalnych 2004 r. w sprawozdaniu finansowym za 2005 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>28 987 924,99</b>	<b>0,00</b>	<b>28 987 924,99</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego:	28 971 913,89	-113 659,04	28 858 254,85
	b) odsetki, w tym:	21 868 511,88	-113 659,04	21 754 852,84
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	19 676 312,22	0,00	19 676 312,22
	odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 192 199,66	-113 659,04	2 078 540,62
	pozostałe	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 616,09	+113 659,04	115 275,13
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>5 419 219,32</b>	<b>0,00</b>	<b>5 419 219,32</b>
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>23 568 705,67</b>	<b>0,00</b>	<b>23 568 705,67</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>130 009 066,52</b>	<b>0,00</b>	<b>130 009 066,52</b>

Zmiany w prezentacji danych finansowych:

Pozycja I.1.b. „odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych” jest prezentowana w porównaniu do zatwierdzonych sprawozdań finansowych Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku bez odsetek od depozytów bankowych realizowanych z rachunków pomocniczego wpłat i wypłat. Odsetki od depozytów bankowych realizowanych z rachunków pomocniczego wpłat i wypłat zostały zaprezentowane w pozycji I.2. „Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych”. Korekta reklasifikacyjna środków w tytulu odsetek nie miała wpływu na pozycje I. „Przychody operacyjne” i VII. „Wynik finansowy”.

## VII. INNE INFORMACJE

### a) PREZENTACJA KAPITAŁU CZĘŚCI DODATKOWEJ FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

Począwszy od 7 kwietnia 2004 roku oprócz środków przechowywanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, Fundusz na mocy art. 184 ust. 3 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późniejszymi zmianami) zobligowany został do utrzymywania nie mniej niż 0,3% i nie więcej niż 0,4% wartości aktywów netto Funduszu na Kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego został utworzony z części środków powstałych po umorzeniu środków rachunku rezerwowego w dniu 7 kwietnia 2004 r. zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późniejszymi zmianami). Zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 22/2004 z dnia 6 kwietnia 2004 r., w dniu 7 kwietnia 2004 r. na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego zostały przekazane środki z rachunku rezerwowego w wysokości 0,35% wartości aktywów netto Funduszu.

Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Wartość bilansowa kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Procent aktywów netto Funduszu w dniu wyceny 7 kwietnia 2004 r.	Liczba jednostek kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 r.	Wartość jednostek uczestnictwa części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w dniu wyceny 31 grudnia 2005 r.	Procent aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy 31 grudnia 2005 r.
156 036,5379	2 947 530,20	0,35 %	171 138,6474	4 028 603,76	0,30 %

### b) PREZENTACJA KAPITAŁU PREMIOWEGO

Kapitał premiový tworzący jest ze środków wpłacanych przez Towarzystwo zgodnie z art. 182a ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 159 z 2004 r. poz. 1667 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z par. 12 pkt. 7 Statutu, Fundusz przekazuje na rachunek premiový środki w wysokości 0,0045% wartości aktywów netto Funduszu.

Towarzystwo zarządzające funduszem uzyskuje prawo do części środków zgromadzonych na rachunku premiovým odpowiednio do osiągniętej 3-letniej stopy zwrotu, ustalonej zgodnie z art. 183 Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Środki, do których towarzystwo nie nabyło prawa zwracane są do otwartego funduszu emerytalnego i powiększają wartość jednostki rozrachunkowej.

### c) ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTWA

W dniu 30 grudnia 2005 r. Fundusz otrzymał 2.422 sztuki obligacji skarbowych wyemitowanych zgodnie z Ustawą z dnia 23 lipca 2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149 z 2003 r. poz. 1450). W wyniku rozliczenia składek członków otrzymanych w formie obligacji skarbowych w dniu 2 stycznia 2006 r. w Funduszu wystąpiło zobowiązanie wobec Towarzystwa w kwocie 1 16 390,37 zł.

## VIII. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE WYSTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W dniu 25 lipca 2005 r. oraz w dniu 19 sierpnia 2005 r. nie wpłynęły na rachunek Funduszu środki w łącznej wysokości 33 472,50 zł stanowiące należność Funduszu z tyt. zakończenia okresu odsetkowego od obligacji zamiennych na akcje serii A i B Spółki TRAS INTUR S.A.. W wyniku podjętych działań należne a niewypłacone odsetki przeksięgowano jako „należności - odsetki wymagalne” oraz w dniu wyceny 2 sierpnia 2005 r. przeliczono wartość posiadanych obligacji spółki obniżając cenę posiadanych pakietów o 10% wartości nominalnej zgodnie z wytycznymi Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych wyrażonymi w piśmie z dnia 28 lipca 2005 r. sygn. DNF/4130/724/2/05/AK. Uregulowanie należności odsetkowych wobec Funduszu nastąpiło w dniu 26 sierpnia 2005 r. Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o dalszym utrzymaniu obniżonej wyceny obligacji zamiennych na akcje serii A i B spółki TRAS INTUR S.A. W wyniku powyższej decyzji wartość odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2005 jest w pełni objęta odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

## IX. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

### Kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.

W dniach od 19 stycznia do 17 lutego 2006 r. w siedzibie Towarzystwa miała miejsce kontrola działalności Towarzystwa i Funduszu przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Zakres kontroli dotyczący działalności Funduszu obejmował w szczególności:

- politykę lokacyjną,
- system kontroli wewnętrznej,
- zlecanie podmiotom trzecim czynności z zakresu działalności Funduszu,
- proces transferu członków w ramach wypłat transferowych,
- prowadzenie rachunków indywidualnych członków,
- rozpatrywanie skarg członków Funduszu,
- proces wypłaty środków osobom uprawnionym z tytułu śmierci, rozvodu członka OFE.

W dniu 10 marca 2006 roku Towarzystwo otrzymało protokół z przeprowadzonej kontroli. Protokół nie zawierał żadnych uwag wskazujących na nieprawidłowości w obszarach działalności, o których mowa powyżej. W ocenie Zarządu Towarzystwa, wynik przeprowadzonej kontroli nie będzie miał istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Brak płatności odsetek od obligacji zamiennych na akcje Spółki Tras Tychy.

W dniu 23 stycznia 2006 r. oraz w dniu 20 lutego 2006 r. nie wpłynęły na rachunek Funduszu środki w łącznej wysokości 33 842,40 zł stanowiące

należność Funduszu z tyt. zakończenia okresów odsetkowych od obligacji zamiennych na akcje serii A i B Spółki TRAS INTUR S.A. W wyniku podjętych działań należne a niewypłacone odsetki przeksięgowano jako „należności - odsetki wymagalne” oraz w dniach wyceny 3 lutego 2006 r. i 22 lutego 2006 r. dokonano przeszacowania wartości posiadanych obligacji Spółki obniżając cenę posiadanych pakietów łącznie o 20% wartości nominalnej tj. do wartości 70 zł za każde 100 zł wartości nominalnej. Przeszacowania dokonano w odpowiedzi na wezwanie Urzędu Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych wyrażonym w wezwaniu z dnia 27 stycznia 2006 r. sygn. DNF/4130/9/2/06/MKz.

Zarząd Towarzystwa w piśmie z dnia 22 lutego 2006 r. wezwał spółkę do uregulowania należności odsetkowych wobec Funduszu oraz o przedstawienie zaawansowania procesu restrukturyzacji finansowania Spółki poprzez emisje obligacji serii C zamiennych na akcje serii K Spółki TRAS INTUR S.A.

Warszawa, dnia 28 marca 2006 roku.

Warszawa, 31 marzec 2006 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec *Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM”* potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku ze stanem faktycznym.

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA  
-15-

**DYREKTOR**  
Wydział Operacyjny  
Departament Bankowości  
Międzynarodowej i Powiernictwa  
*S. Maculewicz*  
Sławomir Maculewicz

**KLEROWNIK**  
Zespołu Wyceny Aktywów  
*M. Gućka-Winiarek*  
Małgorzata Gućka-Winiarek

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Otwartego Funduszu Emerytalnego „DOM” (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 85/87, obejmującego:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który wykazuje aktywa netto w wysokości 1.342.022.963,34 złotych,
  - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący dodatni wynik finansowy w wysokości 158.442.073,44 złotych,
  - zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 330.869.177,58 złotych,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 330.869.177,58 złotych,
  - zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku, wykazujące wartość portfela inwestycyjnego w wysokości 1.341.866.278,72 złotych, oraz
  - dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „DOM” S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa emerytalnego zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
- Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
  - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą weryfikową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliśmy opinię o tym sprawozdaniu finansowym datowaną 12 kwietnia 2005 roku, w której zwróciliśmy uwagę na kwestię, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.
- Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami i postanowieniami statutu Funduszu wpływającymi na jego treść.
- Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię, przedstawioną w punkcie IV dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przepisami regulującymi rachunkowość funduszy emerytalnych Fundusz ujmuje w kapitalach Funduszu faktycznie otrzymane i przeliczone na jednostki rozrachunkowe wpłaty na rachunek bankowy z tytułu składek bądź otrzymanych obligacji. Dane Towarzystwa oraz ogólnie dostępne informacje dotyczące całego rynku funduszy emerytalnych wskazują na fakt, iż dla pewnej liczby członków Funduszu składki nie zostały przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) lub są przekazywane nieregularnie. Zgodnie z ustawą z dnia 23 lipca 2003 roku o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 149, poz. 1450) Skarb Państwa rozpoczął w 2003 roku i kontynuował w latach 2004 i 2005 przekazywanie do Funduszu zaległych składek w formie obligacji. Jednak, według szacunków Zarządu Towarzystwa, wartość otrzymanych obligacji z tego tytułu do dnia 31 grudnia 2005 roku stanowi jedynie część szacowanej ogólnej kwoty zaległych składek. Załączone sprawozdanie finansowe uwzględniła jedynie składki otrzymane w formie wpływów na rachunek bankowy lub obligacji do dnia 31 grudnia 2005 roku.
- Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu sporządzoną za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku („Informacja Zarządu”) i uznaliśmy, że informacje w niej zawarte pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Informacji Zarządu uwzględniają postanowienia § 38, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych.
- Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.



Adam Fornalik  
Biegły rewident nr 9916/7376



Dorota Snarska-Kuman  
Biegły rewident nr 9667/7232

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

**ERNST & YOUNG**  
AUDIT sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
-47-

Warszawa, dnia 28 marca 2006 roku