

## **OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Uczestników CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 13.676,2 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 851,0 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 708,2 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 12.361,1 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd CA IB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów.

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

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

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

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

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

Biegły rewident:

.....  
Jacek Marczak  
Nr ewid. 9750

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 20 lutego 2004 roku

# **CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOP EUROPA**

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

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 13 676,2 tys. PLN.
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 851,0 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 12 361,1 tys. PLN.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## ***Wprowadzenie***

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFN1-409/3-42/00 z dnia 29 listopada 2000 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Top Europa, którego nazwa została zmieniona na CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa.

W dniu 24 stycznia 2001 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 84.

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

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje w akcje spółek notowanych na europejskich rynkach papierów wartościowych, w szczególności wchodzących w skład indeksu Dow Jones Stoxx Large Cap Index. Pozostała część aktywów Funduszu jest lokowana w wierzytelności pieniężne i instrumenty dłużne emitowane przez spółki wchodzące w skład powyższego indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Udział akcji i kontraktów terminowych o podobnym poziomie ryzyka nie powinien być mniejszy niż 70%.

W skład indeksu Dow Jones Stoxx Large Cap Index wchodzi akcje największych spółek na rynku europejskim dające szeroki przekrój gospodarki krajów Unii Europejskiej.

W celu zabezpieczenia wystarczającej płynności, część środków może być inwestowana w skarbowe papiery wartościowe.

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

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

Dniem Bilansowym jest 31 grudnia 2003 roku.

### **Kontynuacja działalności**

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

## **Opis**

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

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

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

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

2. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zapisu operacji w księgach rachunkowych.
3. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
  - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmują się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie zawarcia tej umowy.
4. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
  - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmują się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.
5. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż pkt. 3 i 4 zasady dotyczące realizacji umów z tytułu kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych praw majątkowych w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmują się w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
6. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
8. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem poboru z zastrzeżeniem pkt. 11.  
Niewykonane prawa poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy z zastrzeżeniem pkt. 11.  
Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu ujmowany jest jako koszt operacyjny.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, prawo poboru akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw z zastrzeżeniem pkt. 11.
11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w pkt. 6-8 zasady dotyczące ustalania prawa poboru akcji i prawa do otrzymania dywidendy od akcji, w szczególności związane

- z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
12. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmuje się w księgach rachunkowych w pozycji: *przychody – dywidendy i inne udziały w zyskach*.
  13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
  14. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.
  15. Przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki oraz odpis dyskonta.  
Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki oraz amortyzację premii.
  16. Koszty operacyjne ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Towarzystwo może pokrywać koszty Funduszu z własnych środków.  
Koszty i wynagrodzenie naliczane jest każdego dnia i płatne przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.  
Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku oraz pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie przekraczającej 4% kwoty wpłaconej. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 4,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.
  17. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

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

1. Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Aktywa Funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości godziwej.
3. W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w pkt. 4 odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

4. Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są w oparciu o ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są w walucie kraju notowania i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień, o którym mowa w pkt.3.
6. Środki pieniężne, należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z pkt. 5.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

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

1. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.
2. Rynkiem głównym dla akcji spółek wchodzących w skład Indeksu ( Dow Jones Stoxx Large Cap Index), które nie są notowane w Polsce, jest rynek, z którego notowania stanowią podstawę wyliczenia wartości Indeksu zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).
3. Dla papierów wartościowych innych niż wchodzące w skład Indeksu, które nie są notowane w Polsce, rynkiem głównym jest rynek kraju emitenta danego papieru wartościowego, zgodnie z informacjami udostępnionymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg), o ile papier wartościowy notowany jest w tym kraju na jednym rynku. Jeżeli w kraju emitenta jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany w kraju emitenta, rynkiem głównym jest rynek, na którym średni miesięczny wolumen obrotu jest największy.
4. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 i 3 brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).

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

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, od dnia 1 stycznia 2002 roku

zasady rachunkowości CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa zostały dostosowane do tego rozporządzenia.

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

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

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

- Akcje notowane na rynkach europejskich
- Obligacje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych.

W portfelu inwestycyjnym CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa wyszczególnione zostały akcje spółek nie wchodzących w skład Indeksu Dow Jones Stoxx Large Cap Index. Na dzień bilansowy stanowią one 0,9% wartości Aktywów Funduszu.



(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

## AKCJE notowane na giełdach europejskich

\* Powyższa lokata nie wchodzi w skład Dow Jones Stoxx Large Cap Index.

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

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

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<b><u>I. AKTYWA</u></b>		
<b><u>PORTFEL LOKAT</u></b>		
Akcje	12 320,2	15 649,3
Obligacje	40,9	41,7
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>12 361,1</b>	<b>15 691,0</b>
 <b><u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u></b>		
Rachunki bankowe	492,6	2 307,8
Lokaty krótkoterminowe	1 107,0	0,0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM</b>	<b>1 599,6</b>	<b>2 307,8</b>
 <b><u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u></b>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	4,0	10,2
Dywidendy	2,8	0,0
Odsetek	1,1	1,9
Pozostałe	0,1	0,0
<b>NALEŻNOŚCI - RAZEM</b>	<b>8,0</b>	<b>12,1</b>
 <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>13 968,7</b>	<b>18 010,9</b>
 <b><u>II. ZOBOWIĄZANIA</u></b>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	12,0	0,0
Zobowiązania z tytułu podatków	5,4	0,0
Rozrachunki z Towarzystwem	0,4	0,1
Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,0	3 491,3
Rezerwa na wydatki	45,8	64,5
Z tytułu wpłat na jednostek uczestnictwa	228,9	0,5
<b>ZOBOWIĄZANIA - RAZEM</b>	<b>292,5</b>	<b>3 556,4</b>
 <b><u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u></b>	<b>13 676,2</b>	<b>14 454,5</b>
 <b><u>IV. KAPITAŁ</u></b>		
wpłacony	45 320,0	32 205,2
wypłacony	-19 512,5	-4 768,4
<b>KAPITAŁ - RAZEM</b>	<b>25 807,5</b>	<b>27 436,8</b>
 <b><u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u></b>	<b>-121,0</b>	<b>-362,8</b>
zakupowane, nierozdysponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	-662,4	-299,6
<b>RAZEM;</b>	<b>-783,4</b>	<b>-662,4</b>
 <b><u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u></b>		
<b><u>ZE ZBYCIA LOKAT</u></b>	<b>-9 630,1</b>	<b>-1 382,5</b>
zakupowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	-1 599,2	-216,7
<b>RAZEM;</b>	<b>-11 229,3</b>	<b>-1 599,2</b>
 <b><u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u></b>	<b>-118,6</b>	<b>-10 720,7</b>
 <b><u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u></b>		
<b><u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u></b>	<b>13 676,2</b>	<b>14 454,5</b>
 Liczba jednostek uczestnictwa	197 984,3384	252 259,246
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	69,08	57,30

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa**  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku  
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

<b><u>I.</u></b>	<b><u>Przychody z lokat</u></b>	<b><u>31.12.2003</u></b>	<b><u>31.12.2002</u></b>
	Dywidendy i inne udziały w zyskach	158,4	521,3
	Odsetki	3,3	4,0
	Odpis dyskonta	0,4	0,0
	Dodatnie saldo różnic kursowych	1,6	38,9
	Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	47,0	11,5
	Pozostałe	8,2	0,0
	<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>218,9</u>	<u>575,7</u>
<b><u>II.</u></b>	<b><u>Koszty operacyjne</u></b>		
	<u>Limitowane koszty operacyjne</u>		
	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	158,8	432,6
	Wynagrodzenie dla dystrybutorów	60,5	7,0
	Opłata dla depozytariusza	112,9	83,5
	Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	106,1	115,7
	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	25,3	68,1
	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,2	16,8
	Usługi marketingowe	53,4	194,6
	Audyt	0,0	0,0
	<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>519,2</u>	<u>918,3</u>
	<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
	Odsetki od rachunków bankowych	1,5	6,3
	Podatek od dywidendy	20,9	67,0
	Ujemne saldo różnic kursowych	0,0	0,0
	<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>22,4</u>	<u>73,3</u>
	<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>541,6</u>	<u>991,6</u>
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>201,7</b>	<b>53,1</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty operacyjne netto (II-III)</b>	<b>339,9</b>	<b>938,5</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-121,0</b>	<b>-362,8</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		
	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-9 630,1	-1 382,5
	z tytułu różnic kursowych	743,1	102,6
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 602,1	-4 553,6
	z tytułu różnic kursowych	1 222,8	1 762,8
	<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>972,0</u>	<u>-5 936,1</u>
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>851,0</b>	<b>-6 298,9</b>

## **Zmiany w aktywach netto**

### **CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa**

**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku**

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

#### **I. Zmiana wartości aktywów netto:**

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
<b>1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>14 454,5</b>	<b>24 285,9</b>	<b>0,0</b>
<b>2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:</b>	<b>851,0</b>	<b>-6 298,9</b>	<b>-6 683,4</b>
a przychody z lokat netto,	-121,0	-362,8	-299,6
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-9 630,1	-1 382,5	-216,7
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 602,1	-4 553,6	-6 167,1
<b>3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>851,0</b>	<b>-6 298,9</b>	<b>-6 683,4</b>
<b>4 Dystrybucja dochodów funduszu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0
<b>5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;</b>	<b>-1 629,3</b>	<b>-3 532,5</b>	<b>30 969,3</b>
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	13 114,8	884,1	31 321,1
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14 744,1	4 416,6	351,8
<b>6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale</b>	<b>-1 629,3</b>	<b>-3 532,5</b>	<b>30 969,3</b>
<b>7 Łączna zmiana aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-778,3</b>	<b>-9 831,4</b>	<b>24 285,9</b>
<b>8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 676,2</b>	<b>14 454,5</b>	<b>24 285,9</b>
<b>9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>7 894,1</b>	<b>21 670,4</b>	<b>25 075,8</b>

#### **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:**

##### **1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;**

a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	204 634,9233	12 738,118	319 626,527
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	258 909,8309	75 406,949	4 698,450
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-54 274,9076	-62 668,831	314 928,077

##### **2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;**

a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	536 999,5683	332 364,645	319 626,527
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	339 015,2299	80 105,399	4 698,450
c saldo jednostek uczestnictwa	197 984,3384	252 259,246	314 928,077

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

1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	57,30	77,12	-
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego,	69,08	57,30	77,12
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym,	20,56%	-25,70%	-22,88%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym,			
13.03.2003 minimalna	50,38	54,65	65,78
31.12.2003 maksymalna	68,82	79,41	100,05
5 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	68,82	56,60	76,73

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

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	4,00%	4,00%	4,45%
wynagrodzenie Towarzystwa	2,00%	2,00%	2,00%

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Europa**

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

<b>A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u></b>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<b>I. Wpływy</b>		
Z tytułu posiadanych lokat	142,9	444,6
Dywidendy	138,8	438,0
Odsetki od obligacji	4,1	6,6
Z tytułu zbycia składników lokat	15 859,4	2 543,1
Akcje i prawa z nimi związane	12 099,0	2 543,1
Bony skarbowe	3 760,4	0,0
Pozostałe,	64,5	53,6
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	46,8	11,6
<b>Wpływy-razem</b>	<b>16 066,8</b>	<b>3 041,3</b>
<b>II. Wydatki</b>		
Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
Z tytułu nabycia składników lokat	11 555,8	46,0
Akcje i prawa z nimi związane	7 796,0	0,0
Bony skarbowe	3 759,8	0,0
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	168,1	441,4
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	28,2	7,8
Z tytułu opłat dla depozytariusza	52,7	93,0
Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	49,5	128,9
Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	1,0	0,0
Z tytułu usług wydawniczych	11,8	18,7
Z tytułu usług prawnych	0,0	0,0
Z tytułu usług marketingowych	24,9	216,8
Pozostałe	13,2	7,4
<b>Wydatki-razem</b>	<b>11 905,2</b>	<b>1 035,9</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</b>	<b>4 161,6</b>	<b>2 005,4</b>
<b>B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u></b>		
<b>I. Wpływy</b>		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	13 349,8	874,0
Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,0	3 726,4
Pozostałe	0,0	0,0
<b>Wpływy-razem</b>	<b>13 349,8</b>	<b>4 600,4</b>
<b>II. Wydatki</b>		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	14 726,8	4 416,6
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	3 492,8	241,3
Pozostałe	0,0	0,0
<b>Wydatki-razem</b>	<b>18 219,6</b>	<b>4 657,9</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</b>	<b>-4 869,8</b>	<b>-57,5</b>
<b>C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u></b>	<b>-708,2</b>	<b>1 947,9</b>
<b>D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u></b>	<b>2 307,8</b>	<b>359,9</b>
<b>E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u></b>	<b>1 599,6</b>	<b>2 307,8</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

	<b>31.12.2003</b>		<b>31.12.2002</b>		<b>31.12.2001</b>	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
AKCJE	12 320,2	88,2%	15 649,3	86,9%	24 108,1	98,6%
OBLIGACJE	40,9	0,3%	41,7	0,2%	-	-
<b>RAZEM:</b>	<b>12 361,1</b>	<b>88,5%</b>	<b>15 691,0</b>	<b>87,1%</b>	<b>24 108,1</b>	<b>98,6%</b>

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wyrażone w tysiącach PLN.)

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

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

W okresie sprawozdawczym operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w następującej walucie: CHF, EURO, SEK, GBP oraz walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedni.

Lokaty - wartość bieżąca	586,1 CHF	co stanowi	1 774,7 PLN.
	1 191,0 EURO		5 618,0 PLN.
	735,9 GBP		4 907,3 PLN.
	38,7 SEK		20,1 PLN.
Środki pieniężne	645,3 GBP	co stanowi	4,3 PLN.
Dywidendy należne	414,0 GBP		2,8 PLN.

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

W dniu 4 października 2002 roku została podpisana z Bankiem Depozytariuszem Umowa Kredytowa. Depozytariusz przyznał Funduszowi kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.500,00 tys. PLN. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiły 1,5 tys. PLN.

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

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

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

<i>Limitowane koszty operacyjne</i>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	158,8
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	60,5
Opłata dla depozytariusza	112,9
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	106,1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	25,3
Opłaty za zezwolenia	2,2
Usługi marketingowe	53,4

*Limitowane koszty operacyjne – razem* 519,2

<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Podatek od dywidend	20,9
Ujemne różnice kursowe	0,0
Odsetki od rachunków bankowych	1,5

*Nielimitowane koszty operacyjne – razem* 22,4

**KOSZTY OPERACYJNE – razem** 541,6

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

Akcje	-9 634,9
Prawa Poboru	4,8
<b><u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u></b>	<b><u>-9 630,1</u></b>

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

Akcje	-118,0
Obligacje	-0,6
<b><u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u></b>	<b><u>-118,6</u></b>

## **7. Dane dotyczące podatków**

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

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczału podatek w wysokości 20 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi wchodzącymi w skład Indeksu Dow Jones Stoxx Large Cap Index mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 20,9 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 117,7 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 22,0 tys. PLN.

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

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

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

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

## **II. Informacje**

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

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

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

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

### **3. Dane dotyczące nieruchomości**

Fundusz nie dokonał żadnej transakcji, której przedmiotem była nieruchomość.

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

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

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

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

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

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

Warszawa, 20 lutego 2004 r.



DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

## Oświadczenie Depozytariusza

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

**Departament Powierniczy**  
ul. Towarowa 25A  
00-958 Warszawa  
tel.: (022) 531 94 88  
faks: (022) 531 94 97  
e-mail: DPO@bph.pl  
Internet: www.bph.pl

Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA  
al. Pokoju 1, 31-548 Kraków  
KRS 0000010260 Sąd Rejonowy  
dla Krakowa Śródmieścia,  
Wydział XI Gospodarczy Krajowego  
Rejestru Sądowego

Kapitał akcyjny subszybowany  
i wpłacony 143.581.150,00 zł

Zarząd  
Prezes Zarządu:  
Józef Wancer  
Wiceprezesi Zarządu:  
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj  
Członkowie Zarządu:  
Mirosław Boniecki, Niels Lundorff,  
Katarzyna Niezgoda, Alexander Picker

A Member of HVB Group