

## **Wyniki finansowe towarzystw i funduszy emerytalnych za I półrocze 2002 roku**

Powszechne towarzystwa emerytalne<sup>1</sup> w I półroczu 2002 r. wykazały mniejszą niż przed rokiem stratę netto. Otwarte fundusze emerytalne zanotowały w I połowie bieżącego roku zysk finansowy wobec straty przed rokiem.

Aktywa **powszechnych towarzystw emerytalnych** wyceniono na koniec czerwca 2002 r. na kwotę 1045,8 mln zł (wobec 1046,0 mln zł w I półroczu 2001 r.). Aktywa obrotowe stanowiły 2/3, a aktywa trwałe 1/3 aktywów ogółem.

Kapitały własne towarzystw wyniosły 773,3 mln zł, tj. o 1,7% więcej niż w I półroczu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 388,3 mln zł, tj. o 12,9% mniej niż w I półroczu 2001 r. W ich strukturze opłata dystrybucyjna stanowiła 80,9% wobec 91,3% w I półroczu 2001 r., a opłata za zarządzanie 17,4% wobec 7,8%. Koszty związane z działalnością operacyjną wyniosły 452,9 mln zł i obniżyły się w skali roku o 24,6%. Strata ze sprzedaży zmniejszyła się 2,5-krotnie i wyniosła minus 64,5 mln zł. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności strata netto towarzystw emerytalnych w I półroczu 2002 r. wyniosła minus 34,0 mln zł (wobec minus 101,3 mln zł w I półroczu 2001 r.).

W I półroczu 2002 r. **otwarte fundusze emerytalne** dysponowały aktywami ogółem o wartości 25190,6 mln zł, w tym 97,0% stanowił portfel inwestycyjny, w którego strukturze dominowały obligacje (64,4%) i akcje (29,1%). W stosunku do I półrocza 2001 r. udział obligacji i akcji w portfelu zwiększał się kosztem bonów skarbowych. Po uwzględnieniu wartości zobowiązań ogółem aktywa netto funduszy ukształtowały się na poziomie 25082,5 mln zł i wzrosły w porównaniu z I półroczem 2001 r. o 82,9%.

Przychody z inwestycji otwartych funduszy emerytalnych wyniosły 728,1 mln zł i były wyższe niż przed rokiem o 42,5%. Główną ich pozycją były odsetki, stanowiące 77,5% przychodów. Koszty operacyjne ukształtowały się na poziomie 94,3 mln zł (2,5-krotnie wyższym niż w I półroczu 2001 r.). Wynagrodzenia dla towarzystw stanowiły 71,4% kosztów. Przychody z inwestycji pomniejszone o koszty operacyjne wzrosły w porównaniu z I półroczem 2001 r. o 34,2%. Wynik z inwestycji wyniósł 633,8 mln zł, zrealizowany zysk z inwestycji 214,9 mln zł, niezrealizowany zysk z wyceny 406,4 mln zł oraz przychody z tytułu pokrycia niedoboru 16,4 mln zł. Zysk finansowy otwartych funduszy emerytalnych w I półroczu br. wyniósł 1271,4 mln zł (wobec straty minus 425,1 mln zł przed rokiem).

---

<sup>1</sup>Informację opracowano na podstawie danych nie zweryfikowanych Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych w dostosowaniu do uregulowań ustawy z 9 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o rachunkowości (Dz. U. nr 113 z 2000 r. poz. 1186). Dane obejmują 17 PTE i 17 OFE.

Tablica 1.1 Bilans powszechnych towarzystw emerytalnych.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.
	I - VI	
	w tys. zł	
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 046 002,7</b>	<b>1 045 751,3</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>76 621,3</b>	<b>359 609,1</b>
Wartości niematerialne i prawne	32 751,4	19 124,2
Rzeczowe aktywa trwałe	39 269,0	28 715,9
Należności długoterminowe	2 835,9	904,8
Inwestycje długoterminowe	1 765,1	115 099,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe <sup>1)</sup>	×	195 764,4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>760 510,7</b>	<b>686 142,2</b>
Zapasy	1 635,7	625,1
Należności krótkoterminowe	34 406,8	32 496,6
Inwestycje krótkoterminowe	724 468,2	647 653,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe <sup>1)</sup>	×	5 366,8
<b>Kapitał własny</b>	<b>760 300,4</b>	<b>773 254,7</b>
<i>w tym:</i>		
Kapitał podstawowy	1 622 006,3	1 627 094,7
Kapitał zapasowy	1 189 322,8	1 177 558,9
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-1 949 725,1	-2 002 927,9
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	-101 313,6	-34 035,8
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>285 702,4</b>	<b>272 496,6</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 504,3	33 362,4
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	223 896,6	186 351,2
Zobowiązania krótkoterminowe	218 889,9	182 686,1
Fundusze specjalne	5 006,7	3 665,1
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	59 301,5	52 783,0

<sup>1)</sup> Łącznie długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w okresie I – VI 2001 r. wyniosły 208 870,7 tys. zł.

Tablica 1.2 Rachunek wyników powszechnych towarzystw emerytalnych.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.
	I - VI	
	w tys. zł	
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>446 055,5</b>	<b>388 336,5</b>
Opłata dystrybucyjna, o której mowa w art.134 ust.1pkt1 ustawy o funduszach emerytalnych	407 106,9	314 178,0
Opłata transferowa, o której mowa w art.134 ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach emerytalnych	2 584,2	2 560,0
Opłata transferowa, o której mowa w art.134 ust. 1 pkt 3 ustawy funduszach emerytalnych	700,2	1 887,7
Opłata za zarządzanie	34 649,8	67 738,1
Wycofanie nadwyżki z Rachunku Rezerwowego	36,8	1 340,2
Zwrot nadpłaty do Funduszu Gwarancyjnego	-	-
Pozostałe przychody	977,6	632,5
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>600 335,9</b>	<b>452 868,1</b>
Koszty akwizycji	158 145,3	95 664,6
Koszty agenta transferowego lub koszty rejestru	94 144,0	71 063,6
Koszty reklamy	22 694,5	16 863,8
Opłata na rzecz UNFE	471,0	2 939,4
Wpłata na Rachunek Rezerwowy	61 799,5	78 401,7
Wpłata na Fundusz Gwarancyjny	3 328,3	5 199,7
Pokrycie niedoboru funduszy emerytalnych	-	5 527,9
Koszty OFE poniesione przez towarzystwa związane z realizacją transakcji nabywania i zbywania aktywów OFE	222,7	1 125,5
Koszty OFE poniesione przez towarzystwa związane z przechowywaniem aktywów OFE	148,4	77,5
Podatki i opłaty	19 108,1	20 733,1
Amortyzacja	17 129,1	14 030,3
Inne koszty	223 145,0	141 241,0
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-154 280,4</b>	<b>-64 531,6</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>10 720,3</b>	<b>1 987,8</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 042,8</b>	<b>5 626,3</b>
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-147 602,9</b>	<b>-68 170,1</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>50 797,0</b>	<b>104 983,9</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 529,3</b>	<b>70 592,3</b>
<b>Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-101 335,2</b>	<b>-33 778,5</b>
Zyski nadzwyczajne	8,1	2,4
Straty nadzwyczajne	34,1	-
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-101 361,2</b>	<b>-33 776,1</b>
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-47,6	259,7
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-101 313,6</b>	<b>-34 035,8</b>

Tablica 2.1 Bilans otwartych funduszy emerytalnych.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.
	I - VI	
	w tys. zł	
<b>Aktywa</b>	<b>13 811 260,5</b>	<b>25 190 613,0</b>
Portfel inwestycyjny	13 233 637,5	24 433 302,2
<u>Środki pieniężne ogółem</u>	131 213,3	143 831,9
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	9 679,1	1 228,7
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym	63 839,2	89 032,0
Pozostałe środki pieniężne	57 695,0	53 571,2
<u>Należności ogółem</u>	446 409,7	613 478,9
Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	33 432,0	27 497,5
Należności z tytułu dywidend	6 554,9	11 327,4
Należności z tytułu odsetek	391 687,6	572 037,2
Należności od towarzystw	1 258,4	1 350,6
Pozostałe należności	13 476,7	1 266,2
<u>Rozliczenia międzyokresowe czynne</u>	-	-
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>101 044,8</b>	<b>108 099,4</b>
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela	51 108,0	86 921,7
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
Zobowiązania wobec członków	37 423,8	753,7
Zobowiązania wobec towarzystw	4 406,8	7 081,9
Zobowiązania wobec depozytariuszy	13,8	109,4
Zobowiązania z tytułu nie przeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	1 422,2	1 478,3
Pozostałe zobowiązania	115,7	360,6
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 554,5	11 393,8
<b>Aktywa netto</b>	<b>13 710 215,7</b>	<b>25 082 513,6</b>
<b>Kapitał funduszy</b>	<b>13 927 960,6</b>	<b>23 459 694,0</b>
<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>207 351,8</b>	<b>351 379,8</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>-425 096,7</b>	<b>1 271 439,8</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>13 710 215,7</b>	<b>25 082 513,6</b>

Tablica 2.2 Stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych za 24 miesiące.<sup>1)</sup>

W okresie:	Średnia ważona stopa zwrotu w %	Minimalna wymagana stopa zwrotu w %
30.06.1999 – 9.06.2001	22,097	11,049
30.09.1999 – 29.09.2001	18,091	9,046
31.12.1999 – 31.12.2001	21,464	10,732
31.03.2000 – 29.03.2002	15,614	7,807
30.06.2000 – 28.06.2002	19,779	9,890

<sup>1)</sup> Liczona zgodnie z Ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (art. 172, 173).

Tablica 2.3 Rachunek zysków i strat otwartych funduszy emerytalnych.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.
	I - VI	
	w tys. zł	
<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>510 830,8</b>	<b>728 115,5</b>
Dywidendy	37 646,8	50 973,1
Amortyzacja dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	83 417,3	63 278,5
Odsetki	389 352,3	564 043,8
Różnice kursowe dodatnie	-	49 376,6
Pozostałe	414,4	443,5
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>38 493,6</b>	<b>94 304,1</b>
Wynagrodzenie dla towarzystw	34 842,3	67 379,1
Opłaty dla depozytariuszy	3 648,4	4 208,8
Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	2,7	2 182,1
Odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	-
Różnice kursowe ujemne	-	19 984,0
Pozostałe	0,2	550,1
<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>472 337,2</b>	<b>633 811,4</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-897 433,9</b>	<b>621 230,5</b>
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-189 532,4	214 875,1
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny	-707 901,5	406 355,4
<b>Wynik z operacji</b>	<b>-425 096,7</b>	<b>1 255 041,9</b>
<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>-</b>	<b>16 397,9</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>-425 096,7</b>	<b>1 271 439,8</b>

Tablica 2.4 Portfel inwestycyjny otwartych funduszy emerytalnych.

Wyszczególnienie	2001 r.	2002 r.	2001 r.	2002 r.
	I - VI		I - VI	
	w tys. zł		w %	
Akcje spółek na regulowanym rynku giełdowym (łącznie z NFI)	3 694 546,9	7 122 237,5	27,9	29,1
Bony skarbowe	997 856,8	573 177,7	7,6	2,3
Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	398 136,6	711 509,1	3,0	2,9
Obligacje notowane na regulowanym rynku giełdowym	8 143 097,2	15 733 021,1	61,5	64,4
Inne lokaty	-	293 356,8	-	1,3
<b>OGÓŁEM</b>	<b>13 233 637,5</b>	<b>24 433 302,2</b>	<b>100</b>	<b>100</b>