

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

WARTA TFI

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BETA

**SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2002r.

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz BETA jest Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem Funduszu BETA SFIO zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 04 października 2000 r., znak DFN1 – 409/18 – 29/00). Fundusz został zarejestrowany 7 listopada 2000 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 79, REGON 016563920-00015). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny Funduszu BETA SFIO został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 22 listopada 2000 r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu trwały od 19 października do 26 października 2000 r. Pierwsza wycena nastąpiła 22 listopada 2000 r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu BETA SFIO

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w akcje. Udział akcji w Aktywach Funduszu może zostać okresowo zmniejszony lub Fundusz może okresowo

zaniechać dokonywania lokat w akcje. W przypadku zmniejszenia udziału akcji w Aktywach, Fundusz może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i w inne lokaty przewidziane w Statucie. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. i artykułem 8 Statutu, Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego mieszanego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1.1. papiery wartościowe,
 - 1.2. wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
 - 1.3. udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 1.4. waluty
 - pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym funduszach zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. W przypadku nabywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art.3 ust.3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu swojego celu inwestycyjnego.

5. Z zastrzeżeniem pkt. 6, do 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie albo w walutę jednego państwa.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie albo w walutę jednego państwa jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5,6,7 nie stosuje się do:
 - 8.1. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 8.2. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
 - 8.3. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, o ile Komisja na to wyrazi zgodę.
9. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 8, nie spełniają warunków określonych w pkt. 5-7, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

Lokaty, o których mowa w pkt. 8. dokonywane w papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego lub papiery wartościowe gwarantowane przez te podmioty, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 30% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz BETA SFIO jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Solec 48 (zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000012513). Akcjonariuszem Towarzystwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji)

WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2002 r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SIGMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu WARTA Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 85/87. Umowa weszła w życie z dniem 5 czerwca 2002 roku.

Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutora lub Fundusz. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5%. Stawka opłaty może być zależna od kwoty środków pieniężnych wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zmniejszyć opłatę lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia: w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu oraz w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002r. wykazujący aktywa netto w wysokości 15 662,3693 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2002r. do 31 grudnia 2002r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 444,3372 tys.zł ,

- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2002r. o łącznej wartości 15 320,4531 tys.zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2002r. do 31 grudnia 2002r.
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, informacja o podatkach i opłatach.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

Na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego należy:

1. prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
2. zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu, następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić KPWiG, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu, ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do: reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia

zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KPWiG nie wyznaczy innego likwidatora.

Rejestr Uczestników Funduszu

Rejestry Uczestników Funduszu prowadzi Agent Transferowy działający w strukturze WARTA TFI S.A.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami „Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.” (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. 01.149.1670 z dnia 22 grudnia 2001 r.), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa w dniu 16 listopada 2000r. Uchwałą nr6.

Księgowanie operacji dotyczących Funduszu

1. Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia.
2. Nabyte papiery wartościowe ewidencjonowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień transakcji. Cena nabycia obejmuje wszelkie opłaty prawnie obowiązujące (w okresie sprawozdawczym były to opłaty maklerskie).
3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego

Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej, z

zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pozostałe zaś aktywa i zobowiązania - według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z postanowieniem zdania poprzedniego.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie na rynku zorganizowanym

1. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych nie będących papierami wartościowymi notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyłączeniem kontraktów terminowych, ustalana jest w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na regulowanym rynku pozagiełdowym Centralna Tabela Ofert S.A. ustalana jest w oparciu o kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy zastosowaniu zasad określonych w pkt. 1
3. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego,

to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w pkt. 1 i 2

4. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe. Kryterium wyboru rynku głównego.

1. W przypadku, jeżeli papiery wartościowe lub prawa majątkowe są notowane jednocześnie na rynku zorganizowanym lub więcej niż jednym rynku zorganizowanym oraz poza rynkiem zorganizowanym, wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego dokonywana jest według ceny z tego rynku na którym papier lub prawo majątkowe zostały zakupione. Jeżeli sprzedaż papieru wartościowego lub prawa majątkowego nie będzie możliwa w dniu, w którym Fundusz zamierza dokonać sprzedaży, na tym rynku na którym został on zakupiony, to sprzedaż i wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego następuje na rynku i według ceny z rynku, na którym papier wartościowy lub prawo majątkowe może zostać zbyte.

2. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane w następujący sposób:

- 1) w oparciu o ostatnią dostępną cenę prezentowaną przez jedną lub dwie instytucje finansowe prowadzące obrót tymi składnikami Aktywów i posiadających najwyższe obroty nimi w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny. Wybór instytucji dokonywany jest przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem,
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ich ustala się według formuły liniowej, uwzględniającej wysokość oprocentowania lub dyskonto, z jakim nabyto papiery wartościowe oraz termin wykonania praw z tych papierów,
- 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt1) cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.

3. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

4. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz, którego jednostki są nabywane wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu.
5. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny ustala się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców ustala się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papierów wartościowych i praw majątkowych w obrocie na rynku zorganizowanym oraz innych papierów wartościowych i praw majątkowych
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub - w przypadku papierów nie notowanych na rynku zorganizowanym - w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ustalanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień,
3. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
4. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu w walucie polskiej.

Środki utrzymywane na rachunkach bankowych

Odsetki od utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych obliczane są zgodnie z zasadami regulującymi prowadzenie tych rachunków.

Wycena udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Inne zasady wyceny

1. Wartość udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ustalana jest według ceny ich nabycia
2. Przy dokonywaniu wyceny udziałów w spółkach z o.o. uwzględnia się wystąpienie zdarzeń mających istotny wpływ na zmiany ich wartości, a w szczególności:
 - 1) nabycie lub zbycie aktywów o znacznej wartości, a także ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości, przez spółkę lub jednostkę od niej zależną,
 - 2) utratę przez spółkę lub jednostkę od niej zależną w wyniku zdarzeń losowych aktywów o wartości ponad 10% łącznej wartości kapitałów (funduszy) własnych lub 20% wartości kapitału zakładowego,
 - 3) zawarcie przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 4) spełnienie się lub niespełnienie warunku dotyczącego zawartej przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy warunkowej, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 5) wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 6) rejestrację przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego spółki lub jednostki od niej zależnej,
 - 7) emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytu długoterminowego przekraczającego 20% kapitału własnego,
 - 8) podjęcie decyzji o zamiarze połączenia spółki z innym podmiotem,
 - 9) zmianę formy prawnej spółki oraz przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej,
 - 10) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości, złożenie podania o otwarcie postępowania układowego, otwarcie postępowania likwidacyjnego, zawieszenie postępowania układowego lub jego umorzenie w odniesieniu do spółki lub jednostki od niej zależnej,

- 11) przyznanie ratingu dokonanego na zlecenie spółki,
 - 12) ujawnienie informacji o istotnym niewykonaniu założonej prognozy,
 - 13) transakcję nabycia lub zbycia 20% udziałów spółki lub zmianie udziałowca strategicznego.
3. W przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w ust. 2 zarządzający Funduszem, w porozumieniu z osobą odpowiedzialną za wycenę Funduszu, dokonuje przeszacowania i opisu zdarzenia z zachowaniem zasad poniższych:
- 1) w przypadkach opisanych w punkcie 1), 2), 3), 4), 5), 7), 11) oraz 12) wpływ zdarzeń zostanie określony według zdyskontowanej wartości przepływów bezpośrednio związanych z tym zdarzeniem,
 - 2) w przypadkach opisanych w punkcie 6) i 8) zmiana zostanie uwzględniona stosownie do zmiany kapitału własnego przypadającego na jeden udział oraz do zmiany udziału Funduszu w kapitale własnym,
 - 3) w przypadku opisanym w punkcie 10) przeszacowanie następuje według wartości księgowej pomniejszonej o szacowane koszty postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego, jeśli wartość ta jest niższa od ceny nabycia, a w przypadku, gdy wartość księgowa jest większa od ceny nabycia, według wartości likwidacyjnej określonej na podstawie ostatniego bilansu spółki,
 - 4) w przypadku opisanym w punkcie 9) przeszacowanie następuje według zasad określonych dla spółek publicznych,
 - 5) w przypadku opisanym w punkcie 13) przeszacowanie następuje według ceny wynikającej z transakcji, pod warunkiem, że:
 - a) cena wynikająca z wartości transakcji jest mniejsza od ceny nabycia lub
 - b) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz uzna, iż cena ta jest reprezentatywna dla wielkości udziałów posiadanych przez Fundusz lub
 - c) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz zawrze umowę, która będzie umożliwiała odsprzedaż posiadanych udziałów.
4. W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów i zobowiązań w postanowieniach Statutu, nie znajduje zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.

Wycena zobowiązań Funduszu

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od wartości Aktywów Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny

Zobowiązania Funduszu w części dotyczącej limitowanych kosztów operacyjnych ujmowane są w księgach Funduszu do wysokości tych kosztów. Fundusz tworzy rezerwę na limitowane koszty operacyjne rozwiązywaną każdego miesiąca. Pozostałe zobowiązania wykazywane są według wartości wymagalnej.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 51 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe,
3. Akcje

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w tys. zł z dokładnością do czwartego miejsca po przecinku ze względu na wielkość pozycji bilansowych poszczególnych Funduszy.

Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku polskim, jak również transakcje giełdowe w okresie sprawozdawczym nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 148,4860 tys zł.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List Zarządu WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do Uczestników funduszu omawiające wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz opinia Audytora.

Bilans BETA SFIO na dzień 31 grudnia 2002r. (w tys. zł)

	Nota	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
I. Aktywa		7 038,7330	15 843,7044	15 703,8357
1. Lokaty		4 107,9441	9 971,5310	15 320,4531
- nieruchomości (własność)		0,0000	0,0000	0,0000
- nieruchomości (współwłasność)		0,0000	0,0000	0,0000
- waluty		0,0000	935,1711	0,0000
- papiery wartościowe		4 107,9441	9 036,3599	15 320,4531
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
- udziały w sp. z o. o.		0,0000	0,0000	0,0000
- wierzycelności		0,0000	0,0000	0,0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0,0000	0,0000	0,0000
- inne		0,0000	0,0000	0,0000
2. Środki pieniężne		14,0877	182,4823	319,9757
-Rachunek bankowy		0,0000	182,4823	319,9757
-Lokaty krótkoterminowe		14,0877	0,0000	0,0000
3. Należności		2 916,7012	5 689,6911	63,4069
a) Z tytułu zbytych lokat		0,0000	0,0000	0,0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
c) Dywidendy		0,0000	0,0000	0,0000
d) Odsetki		0,1260	76,0165	63,4069
e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0,0000	0,0000	0,0000
f) z tytułu udzielonych pożyczek		0,0000	0,0000	0,0000
g) Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
h) Z tytułu papierów do dostarczenia		2 916,5753	5 613,6747	0,0000
II. Zobowiązania		2 934,4106	5 632,0373	41,4664
1. Z tytułu nabytych lokat		0,0000	0,0000	0,0000
2. Z tytułu wystawionych opcji		0,0000	0,0000	0,0000
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,0000	0,0000	0,0000
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0,0000	0,0000	0,0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0,0000	0,0000	0,0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		2 916,5753	5 613,6747	0,0000
8. Rezerwa na wydatki		17,8354	18,3627	41,4664
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
10. Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
III. Aktywa netto (I - II)		4 104,3224	10 211,6671	15 662,3693
IV. Kapitał		4 022,9855	9 855,4111	14 861,7761
1. Wpłacony		4 022,9855	14 181,0607	19 187,4257
2. Wyłacony (wielkość ujemna)		0,0000	-4 325,6496	- 4 325,6496
V. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto		81,2971	971,3901	1 337,4256
VI. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		0,0000	-653,3810	-941,0828

VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		0,0398	38,2468	404,2504
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		4 104,3224	10 211,6671	15 662,3693
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		40 229,855	95 356,904	142 671,858
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		0,1020	0,1071	0,1098

Rachunek Wyniku z Operacji BETA SFIO za okres od 1 stycznia 2002r. do 31 grudnia 2002r. (w tys. zł)

	Nota	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
I. Przychody z lokat		109,0109	1 177,9808	710,7143
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0,0000	1,2037	14,4802
2. Odsetki		31,9993	130,0979	206,7753
3. Odpis dyskonta		77,0116	1 046,6792	489,4588
4. Przychody z nieruchomości		0,0000	0,0000	0,0000
5. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0,0000	0,0000	0,0000
6. Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
II. Koszty operacyjne		27,7138	287,8879	344,6788
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		11,1646	157,2897	223,2284
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0,0000	0,0000	0,0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		16,2930	103,5775	111,7143
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0,0000	0,0000	0,0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0,2562	24,1267	9,5618
6. Usługi prawne		0,0000	0,0000	0,0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0,0000	2,8938	0,0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0,0000	0,0001	0,1744
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0,0000	0,0000	0,0000
10. Audyt		0,0000	0,0000	0,0000
11. Amortyzacja premii		0,0000	0,0000	0,0000
12. Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0,0000	0,0000	0,0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		27,7138	287,8879	344,6788
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		81,2971	890,0930	366,0355
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		0,0398	-615,1739	78,3018
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	0,0000	-653,3810	-287,7018
- z tytułu różnic kursowych		0,0000	0,0000	0,0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	0,0398	38,2071	366,0036
- z tytułu różnic kursowych		0,0000	0,0000	0,0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		81,3369	274,9191	444,3372
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		40 229,855	95 356,904	142 671,858
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0,0020	0,0029	0,0031

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto BETA SFIO (w tys.zł)

	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	4 104,3224	10 211,6671
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	81,3369	274,9191	444,3372
a) przychody z lokat netto	81,2971	890,0930	366,0355
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0,0000	-653,3810	-287,7018
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,0398	38,2071	366,0036
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	81,3369	274,9191	444,3372
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,0000	0,0000	0,0000
a) z przychodów z lokat netto	0,0000	0,0000	0,0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0000	0,0000	0,0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 022,9855	5 832,4256	5 006,3650
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	4 022,9855	10 158,0752	5 006,3650
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	4 325,6496	0,0000
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4 022,9855	9 936,7480	15 218,0321
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym 3 - 4 +/- 5)	4 104,3224	6 107,3447	5 450,7023
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 104,3224	10 211,6671	15 662,3693
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 072,3562	7 881,3323	11 176,2021
	0,0000	0,0000	0,0000
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40,2299	96 853,816	47 314,954
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	41 726,767	0,000
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40,2299	55 127,049	47 314,954
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40,2299	137 083,671	142 671,858
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	41 726,767	41 726,767
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40,2299	95 356,904	100 945,091
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	0,1037	0,1070
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0,1037	0,1070	0,1098
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0,0000	3,62%	2,59%
4. minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys	0,1020	0,1070	0,1138
dzień	31.12.00	27.12.01	04.12.2002
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys	0,1008	0,1021	0,1017

dzień	22.11.00	03.01.01	31.07.2002
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
tys	0,1019	0,1070	0,1098
dzień	27.12.00	27.12.01	27.12.2002
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
kosztów operacyjnych, w tym:	4,00%	4,00%	4,00%
- wynagrodzenia towarzystwa	2,00%	2,00%	2,00%

Rachunek Przepływów Pieniężnych BETA SFIO za okres 1.01.2002r. - 31.12.2002r. (w tys. Zł)

	31.12.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-4 868,7049
I. Wpływy	658 929,3433
1. Z tytułu posiadanych lokat	217,9211
2. Z tytułu zbycia składników lokat	658 711,4222
3. Pozostałe	0,0000
II. Wydatki	663 798,0482
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	663 492,6368
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	192,6760
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0000
5. Z tytułu opłat	0,0000
dla depozytariusza	103,1736
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,0000
za zezwolenia	0,0000
rejestracyjnych	0,0000
6. Z tytułu usług	0,0000
wydawniczych	9,5618
prawnych	0,0000
w zakresie rachunkowości	0,0000
7. Pozostałe	0,0000
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	5 006,1984
I. Wpływy	5 006,3650
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	5 006,3650
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
II. Wydatki	0,1667
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	0,0000
2. z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0,1667
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	137,4936
D. Środki pieniężne na początek okresu	182.4823
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	319,9757
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	

Zestawienie Lokat BETA SFIO na dzień 31 grudnia 2002r. (w tys.zł)

	Ilość	wartość na dzień bilansowy	wartość wg cen nabycia	procentowy udział w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:				
1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
OBLIGACJE				
PL0000102083/OK0403/21.04.2003	1 031	1013,4730	881,9424	6,45%
PL0000100467/DZ1205/14.12.2005	830	850,7500	842,8650	5,42%
PL0000100863/OS0203/12.02.2003	562	565,5406	565,3720	3,60%
PL0000102216/OK0803/21.08.2003	1	0,9645	0,8828	0,01%
PL0000102125/PS0506/12.05.2006	10	10,9000	10,2533	0,07%
RAZEM	2434	2 441,6281	2 301,3155	15,55%
AKCJE				
BRE	5 289	465,4320	403,4618	2,96%
KGHM	20 400	275,4000	232,3073	1,75%
TP S.A.	27 000	344,2500	329,1479	2,19%
ORBIS	9 472	160,0768	175,5308	1,02%
PEKAO	2 000	189,0000	175,9512	1,20%
PKN ORLEN	10 094	178,6638	174,4697	1,14%
BPHPBK	1 000	271,5000	219,7583	1,73%
PROKOM	3 000	381,0000	314,1616	2,43%
BIG	77 159	254,6247	251,9627	1,62%
COMPUTERLAND	1 785	162,0780	173,6716	1,03%
JELFA	1 114	51,8010	49,1656	0,33%
RAZEM	158313	2 733,8263	2 499,5885	17,41%
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000002382/Bony skarbowe/03.12.2003	359	3398,7487	3398,0786	21,64%
PL0000002168/Bony skarbowe/02.07.2003	350	3396,5307	3395,8610	21,63%
PL0000002291/Bony skarbowe/01.10.2003	350	3349,7193	3349,0590	21,33%
RAZEM	1059	10 144,9987	10 142,9986	64,60%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
RAZEM		0,0000	0,0000	0,00%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:		0,0000	0,0000	0,00%
IV Waluty obce				
RAZEM:		0,0000	0,0000	0,00%
RAZEM LOKATY		15 320,4531	14 943,9026	97,56%
Inne prawa majątkowe, będące papierami wartościowymi dopuszczone do publicznego obrotu				
FW20H2	120	29,7000		0,19%
RAZEM	120	29,7000		

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł		31.12.2000		31.12.2001		31.12.2002	
Opis	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach	
Akcje	0,0000	0,00%	0,0000	0,00%	2733,8263	17,41%	
Waluty obce	0,0000	0,00%	935,1711	5,90%	0,0000	0,00%	
Obligacje (bez odsetek)	2,4020	0,03%	2438,3075	15,39%	2441,6281	15,55%	
Bony Skarbowe	4105,5421	58,33%	5610,2363	35,41%	10144,9987	64,60%	
Papiery Komercyjne (wierzitelności)	0,0000	0,00%	987,8161	6,23%	0,0000	0,00%	
Papiery wartościowe i wierzitelności razem	4107,9441	58,36%	9971,5310	62,94%	15320,4531	97,56%	
Pozostałe Aktywa	2930,7889	41,64%	5872,1734	37,06%	413,0826	2,63%	
AKTYWA RAZEM	7038,7330	100,00%	15843,7044	100,00%	15703,8357	100,19%	

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	AKCJE	WALUTY	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	67,4295	0,0000	0,0000	67,4295
	rok bieżący	140,3126	234,2378	0,0000	366,0036
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0,0000	0,0000	-29,1826	-29,1826
	rok bieżący	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys.zł								
rodzaj lokaty		PAPIERY KOMERCYJNE	AKCJE	WALUTY	KONTRAKTY TERMINOWE	OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	rok poprzedni	0,0729	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0729
	rok bieżący	0,0000	24,1200	0,0000	110,0900	1,4027	0,1106	135,7232
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0,0000	-492,1798	-52,6241	-108,6500	0,0000	0,0000	-653,4538
	rok bieżący	0,0000	-410,8181	-12,6070	0,0000	0,0000	0,0000	-423,4250

Nota 3.

WALUTA OBCA w tys. zł	Rok poprzedni	Rok bieżący
Waluta obca:		
USD	120,4871	0,0000
EUR	131,0044	0,0000

Nota 4.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys. zł	rok poprzedni	rok bieżący
podatki	0,0000	0,0000
opłaty manipulacyjne	0,0000	0,0000
provizje maklerskie	39,2487	148,4860
Razem	39,2487	148,4860

Nota 5.

INNE PRAWA MAJĄTKOWE, BĘDĄCE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU	IŁOŚĆ	NIEZREALIZOWANY ZYSK/STRATA NA DZIEŃ 31.12.2002	DATA WYGAŚNIĘCIA
FW20H3	(-)120	29,7000	21.03.2003
Razem	(-)120	29,7000	

Warszawa, dnia 3 marca 2003r.

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu