

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa, tel.: +48 22 516 24 01 / 02; fax: +48 22 516 24 17. Zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla M.ST. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000054552, NIP 113-210-00-70. Kapitał zakładowy w wysokości 27 075 000 zł. w całości opłacony.

Sporządzono: Warszawa, 20 kwietnia 2009 roku.

Data decyzji Urzędu Nadzoru w sprawie udzielenia zezwolenia Towarzystwu na utworzenie Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT: 24 lutego 1999 rok.

Podstawę prawną sporządzenia prospektu stanowi art. 189 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 - tekst jednolity z późn. zm.) oraz rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 5 kwietnia 2005 roku w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 70, poz. 627).

Informacje dotyczące Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT oraz Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT S.A. dostępne są na stronie internetowej:

www.ptepolsat.com.pl Infolinia: 0 801 080 040

Spis treści

List Zarządu	str. 2
Informacje na temat działalności inwestycyjnej OFE POLSAT	str. 3
Sprawozdanie finansowe OFE POLSAT	str. 5
Opinia Biegłego Rewidenta	str. 24
Oświadczenie Depozytariusza	str. 25
Statut OFE POLSAT	str. 26

SZANOWNI PAŃSTWO,

Przekazujemy do Państwa rąk Prospekt Informacyjny Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT. Zawiera on informacje o bieżącej polityce inwestycyjnej i jej wynikach, sprawozdanie finansowe za 2008 rok oraz aktualny statut Funduszu. Informacje zawarte w prezentowanym Prospekcie pozwolą uzyskać pełną wiedzę o działalności OFE POLSAT w 2008 roku. Liczymy, że dzięki temu będziecie Państwo mieli szansę na lepsze zrozumienie naszej strategii inwestycyjnej, której niezmiennym celem pozostaje uzyskiwanie najwyższej stopy zwrotu z zachowaniem zasad bezpieczeństwa.

Rok 2008 należał do najtrudniejszych w dotychczasowej działalności otwartych funduszy emerytalnych. Charakteryzował się silnymi spadkami indeksów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na giełdach całego świata. Wahanie cen akcji i obligacji negatywnie wpłynęły na wyniki inwestycyjne wszystkich otwartych funduszy emerytalnych. W ubiegłym roku żaden z nich nie uzyskał dodatniej stopy zwrotu (stopa zwrotu z inwestycji OFE POLSAT w 2008 roku wyniosła minus 17,88%, przy średniej stopie dla wszystkich OFE minus 13,89%). Niewątpliwie spadki na rynku akcji wpłynęły na roczny wynik OFE POLSAT. Uznaliśmy jednak, że nawet kosztem bieżącego wyniku, okres dekonjunktury na rynku akcji powinien być wykorzystany do dokupowania akcji o niskich cenach. W przyszłości pozwoli to wypracować dodatkowe korzyści dla Członków OFE POLSAT. Strategia ta jest zgodna zarówno z zasadami profesjonalnego inwestowania jak i ustawowymi celami działalności OFE. Obraliśmy ją w poczuciu odpowiedzialności i uczciwości wobec Członków OFE POLSAT.

Roczny wynik inwestycyjny nie wpłynął na utratę czołowego miejsca OFE POLSAT w tzw. rankingach długoterminowych, które są najważniejszym wskaźnikiem pozycji funduszu emerytalnego na rynku. Osiągnięta stopa zwrotu, liczona w najdłuższym porównywalnym okresie, od 30 września 1999 roku do końca 2008 roku, wyniosła dla OFE POLSAT plus 139,94%. Jest to wynik o ponad 11 punktów procentowych wyższy od średniej dla całego rynku funduszy emerytalnych i plasuje OFE POLSAT na trzecim miejscu wśród wszystkich OFE. Wartość jednostki rozrachunkowej OFE POLSAT na koniec 2008 roku wyniosła 25,17 zł.

Dowodem wysokiej pozycji Funduszu na rynku jest jego udział w obu losowaniach w 2008 roku dla ubezpieczonych, którzy nie wybrali funduszu emerytalnego, organizowanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.

W 2008 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, oszczędnie i ekonomicznie zarządzaliśmy środkami powierzonymi przez naszych Klientów. Jako Powszechne Towarzystwo Emerytalne po raz kolejny odnotowaliśmy najniższe koszty zarządzania Funduszem wśród wszystkich towarzystw emerytalnych na rynku. Jest nam miło również ogłosić, że należymy wśród funduszy do czołówki pod względem liczby lojalnych Klientów. Jesteśmy wdzięczni za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyliście przysługując w 2008 roku „Złoty Laur Klienta”, tytuł „Najlepszego Partnera w Biznesie” a także nagrodę „Grand Prix Lauru Klienta”. To dla nas szczególnie rodzaj zobowiązania, by efekty naszej pracy były dla Państwa z roku na rok coraz lepsze.

Z poważaniem,

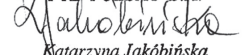
PREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.

Anna Horsecka

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.


Małgorzata Kiepusza-Czubacka

WICEPREZES ZARZĄDU
PTE POLSAT S.A.


Katarzyna Jakóbińska

INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ OFE POLSAT

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ OFE POLSAT

Wartość jednostki rozrachunkowej w ostatnim dniu wyceny roku obrotowego:

2008: **25,17 zł.**

2005: **24,44 zł.**

2003: **18,80 zł.**

W dniu rozpoczęcia działalności OFE POLSAT wartość jednostki rozrachunkowej wynosiła 10,00 zł.

WYSOKOŚĆ STOPY ZWROTU

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 30.12.2005 r. do 31.12.2008 r. (trzy lata) wyniosła: **2,987%**

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 31.12.2003 r. do 31.12.2008 r. (pięć lat) wyniosła: **33,883%**

Według informacji Komisji Nadzoru Finansowego średnia 36-miesięczna ważona stopa zwrotu wszystkich działających otwartych funduszy emerytalnych za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r. wyniosła: **12,576%**

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT za okres od 30.09.2005 r. do 30.09.2008 r. wyniosła: **16,766%**

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe.

Działalność inwestycyjna każdego otwartego funduszu emerytalnego związana jest z ryzykiem. Całkowita eliminacja ryzyka jest niemożliwa, gdyż nie można w pełnym zakresie przewidzieć przyszłości i skutków dzisiejszych decyzji – możliwa jest tylko jego redukcja. Jak wskazuje teoria inwestycji, im wyższy oczekiwany zysk wynikający z posiadania danego instrumentu finansowego, tym również wyższe jest ponoszone ryzyko. Podejmowane decyzje z zakresu inwestowania prowadzą się do znalezienia pewnego optimum między zyskiem a ryzykiem jego osiągnięcia. Ograniczenia prawne, nadzór Komisji Nadzoru Finansowego, jak również polityka inwestycyjna OFE POLSAT mają na celu zminimalizowanie ryzyka ponoszonego przez Uczestników Funduszu, przy jednoczesnym efektywnym wykorzystaniu wszystkich możliwości inwestycyjnych.

Przeważającą część portfela OFE POLSAT, w celu zapewnienia bezpieczeństwa powierzonych środków, składa się z bonów i obligacji skarbowych. Są to papiery wartościowe o najmniejszym ryzyku. W ich przypadku występuje tzw. ryzyko stopy procentowej, które można podzielić na:

- **ryzyko ceny** – wzrost poziomu stóp procentowych powoduje spadek cen bonów i obligacji,
- **ryzyko reinwestycji** – spadek poziomu stóp procentowych powoduje, że przyszłe dochody z bonów i obligacji są inwestowane na mniej korzystnych warunkach rynkowych niż obecne.

Ponadto przyjmuje się, że bony i obligacje skarbowe charakteryzują się prawie zerowym ryzykiem niedotrzymania warunków, tzn. ryzykiem nie wywiązania się emitenta z przyjętych zobowiązań.

Środki pieniężne, które wpłynęły do OFE POLSAT, a nie zostały jeszcze zainwestowane, umieszczane są w bankach na oprocentowanych lokatach. Lokaty bankowe charakteryzują się również niskim ryzykiem. Jest to głównie ryzyko niedotrzymania warunków przez bank przyjmujący lokatę. Przez odpowiedni wybór banku OFE POLSAT ryzyko to minimalizuje.

W portfelu OFE POLSAT znajdują się również papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa. Charakteryzują się one wyższą rentownością niż bony i obligacje skarbowe, obarczone są również ryzykiem stopy procentowej, ale w ich przypadku znacznie rośnie ryzyko niedotrzymania warunków. Ryzyko jest mniejsze w przypadku, gdy emitentem jest taki podmiot jak bank, inna instytucja finansowa, jednostka samorządu terytorialnego, a większe w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą.

Zwiększanie dochodowości całego portfela OFE POLSAT poprzez wzrost udziału w nim akcji powoduje, że rośnie również ryzyko portfela - akcje charakteryzują się dużo wyższym ryzykiem niż papiery dłużne. Wzrost ryzyka wynika głównie z większej zmienności cen akcji. Na poziom ich cen wpływa nie tylko sama działalność operacyjna spółki, jej sytuacja finansowa, ale również szereg czynników, na które spółka nie ma wpływu jak: sytuacja polityczna w kraju, decyzje rządu czy faza cyklu koniunkturalnego. Ryzyko związane z samą spółką, zwane ryzykiem niesystematycznym, minimalizowane jest w OFE POLSAT poprzez dywersyfikację – zwiększenie liczby spółek, których akcje znajdują się w portfelu Funduszu oraz przez odpowiedni dobór spółek. Głównym kryterium doboru spółek do portfela jest ich dobra kondycja finansowa oraz wysoka wartość ilorazu potencjalnego zysku do potencjalnej straty. Pozostałe ryzyko, nie związane z działalnością spółek, zwane ryzykiem rynkowym, regulowane jest, poprzez zmiany udziału części akcyjnej w całym portfelu. W przypadku akcji występuje również ryzyko niedotrzymania warunków, jednakże dokonywane inwestycje przez OFE POLSAT w akcje spółek znajdujących się w publicznym obrocie oraz kryteria selekcji spółek, ryzyko to redukują.

Portfel OFE POLSAT składa się głównie z dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Większy, od średniego wśród otwartych funduszy emerytalnych, udział akcji w portfelu spowodowany jest wykorzystaniem przez Fundusz niskiej wyceny spółek giełdowych. Spadek cen akcji wynika głównie ze światowego spowolnienia gospodarczego. W przypadku wygaśnięcia kryzysu i powrotu dobrej koniunktury, większy udział akcji w portfelu, kupionych po atrakcyjnych cenach, powinien pozwolić na osiągnięcie przez Fundusz ponadprzeciętnych wyników. Istnieje jednak również ryzyko, że w przypadku przedłużenia się czasu trwania dekonjunktury giełdowej, wynik osiągnięty przez Fundusz może być niższy od średniego wyniku uzyskanego przez pozostałe fundusze emerytalne. Ten wariant rozwoju przyszłych wydarzeń, oceniamy jako mniej prawdopodobny.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych VII Wydziału Cywilnego i Rejestrowego Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 25.02.1999 r. pod pozycją Rfe 15.

Agentem Transferowym obsługującym Członków Funduszu w okresie sprawozdawczym była firma Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Agent Transferowy odpowiedzialny jest za prowadzenie rejestru Członków Funduszu, rozlicza transakcje nabywania i umarzania jednostek rozrachunkowych oraz udziela Członkom informacji związanych ze stanem ich rachunków.

Depozytariuszem aktywów Funduszu w okresie sprawozdawczym był BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Depozytariusz zapewnia bezpieczne przechowywanie aktywów Funduszu, kontroluje prawidłowość wyliczenia wartości aktywów netto Funduszu oraz prowadzi rachunki, na których zarejestrowane są wszystkie aktywa Funduszu i operacje na nich.

Księgowość Funduszu w okresie sprawozdawczym prowadziła Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

Organem zarządzającym Funduszem jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. z siedzibą i adresem: 04-028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000054552.

3. Cel inwestycyjny oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym OFE POLSAT jest systematyczne pomnażanie wartości środków na rachunkach jego Członków.

Aktywa Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT inwestowane są tak, by dążyć do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

Aktywa Funduszu lokowane są w papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe z zachowaniem ograniczeń inwestycyjnych w poszczególnych kategoriach lokat wynikających z Ustawy z 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159 poz.1667 z późn. zm., Dz. U. z 2005 r. Nr 143, poz. 1202 i Nr 183, poz. 1538) i Rozporządzenia Rady Ministrów z 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. z 2004 r. Nr 32 poz. 276 z późn. zm., Dz. U. z 2004 r. Nr 175, poz. 1814, Dz. U. z 2006 r. Nr 13, poz. 91).

4. Okres za jaki sprawozdanie jest sporządzone

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za 2008 rok (01.01.2008 – 31.12.2008 r.).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. Według naszej wiedzy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

5. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 248, poz. 1847) 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., Dz. U. z 2006 r. Nr 17 poz. 131).

Podstawowe zasady rachunkowości Funduszu są następujące:

5.1 Ujmowanie transakcji w księgach Funduszu

Wszystkie operacje dotyczące zakupu i sprzedaży papierów wartościowych księgowane są po otrzymaniu dowodu księgowego potwierdzającego zawarcie transakcji. Transakcje bez względu na to czy są objęte gwarancją rozliczenia czy nie, ujmuje się w dacie zawarcia transakcji.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ewidencjonowane są wg ceny nabycia. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych jako odrębne należności.

Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia emitenta akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

Zysk lub stratę ze zbycia składników portfela inwestycyjnego wylicza się, przypisując sprzedanym składnikom najwyższą wartość w cenie nabycia lub najwyższą wartość w cenie nabycia powiększoną o amortyzację instrumentów wycenianych metodą amortyzacji liniowej.

5.2 Koszty i przychody Funduszu

Należne odsetki od lokat i rachunków nalicza się odpowiednio na każdy dzień kalendarzowy, począwszy od dnia następującego po dniu ujęcia lokaty lub salda w księgach rachunkowych.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.

Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne.

Przychody i koszty za dni nie będące dniami wyceny są ujmowane odpowiednio pod datą dnia następującego po dniach nie będących dniami wyceny.

Przychody z praw należnych Funduszowi ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa i opłat dla Depozytariusza są ujmowane jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i naliczane za każdy dzień kalendarzowy.

5.3 Wycena aktywów i pasywów

Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny aktywów i zobowiązań.

Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs średni ważony wolumenem obrotu. Jeżeli na rynku, na którym notowany jest dany papier nie publikuje się kursu średniego, do wyceny stosowane są ceny zamknięcia.

Dłużne papiery wartościowe notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych oraz na rynku MTS Poland wyceniane są w oparciu o ceny z fixingu MTS Poland. MTS Poland jest rynkiem funkcjonującym w ramach Systemu Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych zorganizowanym przez Ministerstwo Finansów. Jeżeli dla papieru nie został ustalony kurs na fixingu MTS Poland stosuje się kurs z rynku wybranego w oparciu o kryterium wielkości obrotu danym papierem w ostatnich dwóch miesiącach. Dla dłużnych papierów wartościowych o niskim obrocie do wyceny stosuje się Bloomberg Fair Value.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w Polsce i za granicą wycenia się na podstawie notowań w Polsce.

Bony skarbowe wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta w stosunku do ceny nabycia.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny i długoterminowe dłużne papiery wartościowe, dla których okres do rozpoczęcia notowania jest krótszy niż miesiąc wycenia się metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Amortyzację premii lub dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku wyceny nalicza się od dnia następnego po dniu rozliczenia zakupu tych papierów.

Pozostałe papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny wycenia się według ceny nabycia.

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku wyceny, wycenia się według wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny.



Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

5.4 Operacje na jednostkach rozrachunkowych

Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu są ujmowane na dzień otrzymania.

Wpłaty dokonywane na rzecz Członków Funduszu są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po otrzymaniu listy Członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym Członkom.

Środki pieniężne otrzymane od Towarzystwa z tytułu wpłaty na część dodatkową Rachunku Gwarancyjnego są przeliczane na jednostki rozrachunkowe gwarancyjne na tych samych zasadach co środki wpłacane na rzecz Członków Funduszu.

Do dnia otrzymania wpłaty na część dodatkową Rachunku Gwarancyjnego, środki należne od Towarzystwa ujmują się w księgach Funduszu jako należności oraz wykazuje jako zobowiązania z tytułu nie przeliczonych jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym.

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu przeliczenia ustalana jest przez podzielenie wartości aktywów netto Funduszu w dniu przeliczenia przez liczbę jednostek zapisanych w tym dniu na rachunkach prowadzonych przez Fundusz.

Zmniejszenie kapitału ujmują się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

Przeliczenie jednostek rozrachunkowych podlegających wypłacie z rachunków Członków Funduszu, dokonywane jest według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia poprzedzającego dzień przeliczenia.

Ilość jednostek rozrachunkowych jest podawana z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

BILANS FUNDUSZU	2007-12-31	2008-12-31
I. Aktywa	1 282 879 152,72	1 247 370 059,82
1. Portfel inwestycyjny*	1 273 705 675,53	1 242 099 637,71
2. Środki pieniężne:	9 128 888,63	5 046 757,03
a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
b) na rachunku przeliczeniowym	9 128 888,63	3 998 423,03
- na rachunku wpłat	5 958 300,44	2 720 296,26
- na rachunku wypłat	3 170 588,19	1 278 126,77
- do wyjaśnienia	0,00	0,00
c) na pozostałych rachunkach	0,00	1 048 334,00
3. Należności:	44 588,56	223 665,08
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	44 253,52	170 641,34
b) z tytułu dywidend	0,00	0,00
c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
e) od towarzystwa	335,04	53 023,74
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
II. Zobowiązania	6 676 185,08	3 777 710,91
1. Z tytułu nabytych składników portfela	2 312 508,23	1 864 898,62
2. Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Wobec członków	114 193,10	303 617,12
4. Wobec towarzystwa	964 407,31	165 930,54
5. Wobec depozytariusza	45 133,34	23 503,77
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	66 120,52	67 247,43
8. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	51 875,61
9. Pozostałe zobowiązania	3 173 822,58	1 278 133,94
10. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	22 503,88
III. Aktywa netto (I-II)	1 276 202 967,64	1 243 592 348,91
IV. Kapitał funduszu	909 346 358,79	1 124 114 758,17
V. Kapitał rezerwowy	-642 189,81	-610 255,71
VI. Kapitał premiowy	135 277,96	146 710,03
VII. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2 811 295,34	3 418 142,62
VIII. Zakumulowany nierozdysonowany wynik finansowy	364 552 225,36	116 522 993,80

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

1. Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	101 575 899,36	141 044 090,60
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	162 198 103,26	157 924 854,95
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	100 778 222,74	-182 445 951,75
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
IX. Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV + V + VI + VII + VIII)	1 276 202 967,64	1 243 592 348,91

* wraz z odsetkami od dłużnych papierów wartościowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007.01.01 - 2007.12.31	2008.01.01- 2008.12.31
I. Przychody operacyjne	38 553 579,08	47 157 329,14
1. Przychody portfela inwestycyjnego:	38 546 800,37	47 145 302,40
a) dywidendy i udziały w zyskach	7 604 147,17	10 790 387,67
b) odsetki, w tym	26 288 157,23	32 676 270,85
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	25 186 323,92	31 081 610,13
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 101 833,31	1 594 660,72
- pozostałe	0,00	0,00
c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 654 495,97	3 678 643,88
d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów w papierach wartościowych	0,00	0,00
f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	0,00	0,00
3. Różnice kursowe dodatnie	0,00	0,00
4. Pozostałe przychody	6 778,71	12 026,74
II. Koszty operacyjne	7 693 233,54	7 689 137,90
1. Koszty zarządzania funduszem	6 679 177,71	6 755 910,04
2. Koszty zasilenia rachunku premiowego	750 466,71	754 408,31
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza	256 240,09	259 621,37
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 premiowym	-19 022,92	-83 129,94
7. Różnice kursowe ujemne	744,70	0,00

PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

8. Pozostałe koszty	25 627,25	2 328,12
III. Wynik z inwestycji (I - II)	30 860 345,54	39 468 191,24
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-16 817 882,76	-287 497 422,80
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	65 482 378,45	-4 273 248,31
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-82 300 261,21	-283 224 174,49
V. Wynik z operacji (III + IV)	14 042 462,78	-248 029 231,56
VI. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)	14 042 462,78	-248 029 231,56

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

2007.01.01 - 2007.12.31

2008.01.01 - 2008.12.31

A. Zmiana wartości aktywów netto		
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 084 105 277,20	1 276 202 967,64
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	14 042 462,78	-248 029 231,56
1. Wynik z inwestycji	30 860 345,54	39 468 191,24
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	65 482 378,45	-4 273 248,31
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-82 300 261,21	-283 224 174,49
4. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	178 055 227,66	215 418 612,83
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	232 658 390,89	281 831 814,23
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	54 603 163,23	66 413 201,40
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	192 097 690,44	-32 610 618,73
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	1 276 202 967,64	1 243 592 348,91
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	5 509 497,5888	7 763 222,2360
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	36 146 093,8934	41 644 431,8271
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	41 644 431,8271	49 407 654,0631
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	3 494,6266	4 236,3166



6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	4 236,3166	4 720,4696
7. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	114 396,9111	124 814,8762
8. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	124 814,8762	146 381,7423
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	29,99	30,65
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	30,65	25,17
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	2,20%	-17,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	29,92	24,04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	34,61	30,68
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	30,65	25,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2007.01.01 - 2007.12.31

2008.01.01- 2008.12.31

I. Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego		
1. Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	731 646 901,45	909 346 358,79
1.1 Zmiany w kapitale funduszu	177 699 457,34	214 768 399,38
a/ zwiększenia z tytułu	230 876 445,86	279 812 966,16
- wpłat członków	214 301 898,24	274 426 112,94
- otrzymanych wpłat transferowych	16 572 318,49	5 384 250,26
- pokrycia szkody	2 229,13	2 602,96
- pozostałe	0,00	0,00
b/ zmniejszenia z tytułu	53 176 988,52	65 044 566,78
- wypłat do towarzystwa	0,00	0,00
- wypłat transferowych	48 330 562,77	59 473 998,41
- wypłat osobom uprawnionym	978 299,10	1 097 092,30
- zwrotu błędnie wpłaconych składek	3 868 126,65	4 473 476,07
1.2. Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	909 346 358,79	1 124 114 758,17
2. Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-638 282,31	-642 189,81
2.1 Zmiany w kapitale rezerwowym	-3 907,50	31 934,10



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

a/ zwiększenia z tytułu	706 289,86	658 719,39
- wpłat towarzystwa	0,00	0,00
- przeniesienia środków z rachunku premiowego	706 289,86	658 719,39
b/ zmniejszenia z tytułu	710 197,36	626 785,29
- wypłat na rzecz towarzystwa	710 197,36	626 785,29
- pozostałe	0,00	0,00
2.2 Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-642 189,81	-610 255,71
3. Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	102 459,36	135 277,96
3.1 Zmiany w kapitale premiowym	32 818,60	11 432,07
a/ zwiększenia z tytułu	748 795,95	753 281,40
- wpłat towarzystwa	748 795,95	753 281,40
b/ zmniejszenia z tytułu	715 977,35	741 849,33
- zasilenia rachunku rezerwowego	706 289,86	658 719,39
- zasilenia funduszu	9 687,49	83 129,94
- pozostałe	0,00	0,00
3.2 Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	135 277,96	146 710,03
4. Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	2 484 436,12	2 811 295,34
4.1 Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	326 859,22	606 847,28
a/ zwiększenia z tytułu	326 859,22	606 847,28
- wpłat towarzystwa	326 859,22	606 847,28
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	2 811 295,34	3 418 142,62
5. Wynik finansowy	364 552 225,36	116 522 993,80
II. Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2.2 + 3.2 + 4.2 + 5)	1 276 202 967,64	1 243 592 348,91

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2007 r. (w tys. zł.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1	2	3	4	5	6
1.	Bony skarbowe	9 600	101 642,61	93 944,85	7,32%
	BS020408 - 02/04/2008 Skarb Państwa	1 100	10 563,15	10 880,61	0,85%



BS030908 - 03/09/2008 Skarb Państwa	1 400	13 319,87	13 538,48	1,06%
BS031208 - 03/12/2008 Skarb Państwa	250	2 363,77	2 373,50	0,18%
BS040608 - 04/06/2008 Skarb Państwa	1 000	9 585,53	9 821,39	0,76%
BS051108 - 05/11/2008 Skarb Państwa	750	7 124,04	7 171,18	0,56%
BS060208 - 06/02/2008 Skarb Państwa	1 000	19 459,41	9 951,90	0,77%
BS060808 - 06/08/2008 Skarb Państwa	750	7 159,76	7 295,29	0,57%
BS070508 - 07/05/2008 Skarb Państwa	1 000	9 577,21	9 849,01	0,77%
BS090708 - 09/07/2008 Skarb Państwa	1 100	10 490,84	10 732,83	0,84%
BS230408 - 23/04/2008 Skarb Państwa	1 250	11 999,03	12 330,66	0,96%
2. Obligacje skarbowe	718 850	662 358,18	668 016,49	52,07%
DZ0109 - 18/01/2009 Skarb Państwa	5 599	5 599,66	5 899,27	0,46%
DZ1111 - 24/11/2011 Skarb Państwa	51 755	51 441,09	51 304,21	4,00%
WZ0118 - 25/01/2018 Skarb Państwa	36 000	36 064,50	36 813,60	2,87%
WZ0911 - 24/09/2011 Skarb Państwa	35 000	35 058,50	35 512,40	2,77%
DS0509 - 24/05/2009 Skarb Państwa	50 000	50 786,50	51 701,50	4,03%
DS1013 - 24/10/2013 Skarb Państwa	50 000	48 794,53	47 954,50	3,74%
DS1015 - 24/10/2015 Skarb Państwa	30 000	31 630,50	30 813,30	2,40%
DS1017 - 25/10/2017 Skarb Państwa	35 000	34 624,50	33 586,35	2,62%
DS1109 - 24/11/2009 Skarb Państwa	32 000	33 045,00	32 111,04	2,50%
DS1110 - 24/11/2010 Skarb Państwa	32 855	32 880,96	32 936,15	2,57%
PS0310 - 24/03/2010 Skarb Państwa	34 200	34 981,34	35 417,52	2,76%
PS0412 - 25/04/2012 Skarb Państwa	15 000	14 810,50	14 721,75	1,15%
PS0413 - 25/04/2013 Skarb Państwa	15 000	14 527,50	14 979,90	1,17%
PS0511 - 24/05/2011 Skarb Państwa	19 000	18 356,00	18 425,44	1,44%
PS0608 - 24/06/2008 Skarb Państwa	40 000	40 932,18	41 206,00	3,21%
SP0308 - 03/03/2008 Skarb Państwa	48 923	4 657,47	5 076,25	0,39%
SP0608 - 02/06/2008 Skarb Państwa	639	59,52	65,25	0,01%
SP0908 - 01/09/2008 Skarb Państwa	379	35,40	38,06	0,00%
WS0922 - 23/09/2022 Skarb Państwa	28 000	28 506,20	28 211,40	2,20%
OK0408 - 12/04/2008 Skarb Państwa	30 500	27 882,98	30 073,00	2,34%
OK0709 - 25/07/2009 Skarb Państwa	50 000	45 153,10	45 560,00	3,55%
OK0808 - 12/08/2008 Skarb Państwa	36 000	33 062,30	34 794,00	2,71%
OK1208 - 12/12/2008 Skarb Państwa	43 000	39 467,95	40 815,60	3,18%
3. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	8 018	8 563,01	9 823,89	0,77%
obligacja PKP - 06/02/2011	18	1 800,00	1 839,22	0,14%
obligacja Agencji Rozwoju Przemysłu - 14/01/2008	8 000	6 763,01	7 984,67	0,63%
4. Depozyty w bankach krajowych	2	4 502,31	4 502,31	0,35%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2008, oprocentowanie: 5.80%	1	2 000,00	2 000,00	0,15%
Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2008, oprocentowanie: 5.60%	1	2 502,31	2 502,31	0,20%
5. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	56	8 000,00	8 120,56	0,63%
Certyfikat Depozytowy BRE - 01/10/2008	50	5 000,00	5 070,93	0,39%
Certyfikat Depozytowy GETIN BANK - 06/04/2010	6	3 000,00	3 049,63	0,24%
6. Listy zastawne	3 000	3 012,00	3 060,54	0,24%
listy zastawne RHEINHYP-BRE seria PA1 - 10/04/2008	3 000	3 012,00	3 060,54	0,24%
7. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	795	809,31	811,19	0,06%
obligacja miasta Rybnik - 30/12/2013	795	809,31	811,19	0,06%
8. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	30	2 995,12	3 018,66	0,24%
Obligacje Echo - 25/05/2013	15	1 500,00	1 511,01	0,12%
Obligacje Echo -25/05/2011	15	1 495,12	1 507,65	0,12%
9. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	46 303 830	375 901,80	478 547,07	37,30%
ABG SPIN Spółka Akcyjna	1 018 555	8 907,41	7 028,03	0,55%
ABM SOLID Spółka Akcyjna	36 000	1 062,00	877,68	0,07%
AB Spółka Akcyjna	27 230	313,15	727,59	0,06%
Agora Spółka Akcyjna	50 000	3 235,41	2 722,50	0,21%
Ambra Spółka Akcyjna	463 141	5 587,83	4 862,98	0,38%
Amica Wronki Spółka Akcyjna	108 045	2 926,71	2 044,21	0,16%
Asseco Poland Spółka Akcyjna	602 483	23 540,16	44 077,66	3,44%
ATM Spółka Akcyjna	446 500	26 630,52	28 692,09	2,24%
BANKIER.PL Spółka Akcyjna	67 948	746,47	750,15	0,06%
Barlinek Spółka Akcyjna	762 279	9 216,29	9 635,21	0,75%
Bioton Spółka Akcyjna	16 000 000	16 997,55	14 400,00	1,12%
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	14 917	6 995,82	11 114,81	0,87%
BUDVAR Centrum Spółka Akcyjna	32 234	452,97	386,49	0,03%
Cinema City International N.V.	46 800	937,43	1 647,36	0,13%
Comarch S.A.	39 480	2 118,94	7 172,33	0,56%
Firma Oponiarska Dębica S.A.	78 950	6 073,71	8 329,23	0,65%
Polski Koncern Mięsny Spółka Akcyjna	330 740	3 852,92	2 483,86	0,19%
Elektrobudowa S.A.	96 668	5 237,10	19 402,23	1,51%
Farmacol S.A.	112 920	3 243,46	4 660,21	0,36%
GETIN Holding Spółka Akcyjna	233 375	2 163,99	3 414,28	0,27%
GINO ROSSI Spółka Akcyjna	113 339	1 631,20	1 221,79	0,10%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Inter Groclin Auto S.A.	72 795	5 106,76	1 826,43	0,14%
HTL-STREFA Spółka Akcyjna	1 439 257	23 494,37	9 211,24	0,72%
Hyperion Spółka Akcyjna	572 500	5 274,77	3 789,95	0,30%
Interia PL S.A.	122 076	2 085,33	8 044,81	0,63%
JC AUTO Spółka Akcyjna	109 800	3 344,95	3 213,85	0,25%
Koelner Spółka Akcyjna	344 281	11 079,04	11 306,19	0,88%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna	47 130	949,50	2 987,10	0,23%
Kredyt Bank S.A.	131 139	1 353,21	3 191,92	0,25%
Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	834 845	6 367,58	3 013,79	0,23%
Zakłady Tłuszczowe Kruszwica Spółka Akcyjna	264 251	7 594,56	11 241,24	0,88%
Lena Lighting Spółka Akcyjna	29 722	307,81	152,47	0,01%
Grupa LOTOS Spółka Akcyjna	70 000	3 015,02	3 136,00	0,24%
Makarony Polskie Spółka Akcyjna	445 067	4 199,73	2 185,28	0,17%
MCI Management Spółka Akcyjna	284 710	1 245,31	5 264,29	0,41%
Bank Millennium Spółka Akcyjna	2 140 000	11 996,30	25 038,00	1,95%
Mispol Spółka Akcyjna	269 217	2 801,56	4 121,71	0,32%
Multimedia Polska Spółka Akcyjna	1 021 248	11 061,00	10 283,97	0,80%
Olewnie Polskie Spółka Akcyjna	1 028 478	5 156,52	6 181,15	0,48%
Opoczno S.A.	272 815	11 799,32	13 035,10	1,02%
PBG Spółka Akcyjna	8 698	278,34	2 759,61	0,22%
PEKAES Spółka Akcyjna	284 389	2 905,07	3 526,42	0,27%
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	19 000	3 679,60	4 384,25	0,34%
Polish Energy Partners S.A.	312 763	2 439,55	11 766,14	0,92%
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	40 691	2 444,92	3 619,06	0,28%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna	1 550 000	5 127,26	7 812,00	0,61%
Polski Koncern Naftowy S.A.	416 906	16 149,21	21 724,97	1,69%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	145 000	2 972,50	7 686,45	0,60%
Polcolorit Spółka Akcyjna	425 174	1 139,16	386,91	0,03%
POLIMEX - MOSTOSTAL Siedlce Spółka Akcyjna	315 450	404,26	2 750,72	0,21%
Projprzem S.A.	24 649	215,93	985,71	0,08%
PROKOM SOFTWARE Spółka Akcyjna	42 740	5 061,79	5 681,86	0,44%
Zakłady Azotowe Puławy Spółka Akcyjna	120 616	7 746,04	14 210,98	1,11%
Relpol Spółka Akcyjna	5 000	175,60	78,10	0,01%
RUCH Spółka Akcyjna	798 209	17 835,53	18 845,71	1,47%
SECO/WARWICK Spółka Akcyjna	54 328	2 010,14	2 493,66	0,19%
Seko Spółka Akcyjna	428 790	6 623,45	8 108,42	0,63%
Stalprofil Spółka Akcyjna	123 662	1 461,12	2 321,14	0,18%



Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna	77 748	4 544,05	5 270,54	0,41%
Sygnity Spółka Akcyjna	245 604	16 073,23	8 780,34	0,68%
Synthos Spółka Akcyjna	9 193 392	6 631,72	12 319,15	0,96%
Techmex S.A.	27 000	600,05	1 071,63	0,08%
Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna	830 000	13 315,39	18 990,40	1,48%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna	633 086	5 964,21	10 097,72	0,79%
10. Prawa do akcji notowane na GPW	36 859	1 369,70	1 623,64	0,13%
SECO/WARWICK Spółka Akcyjna - prawa do akcji	36 859	1 369,70	1 623,64	0,13%
11. Prawa poboru notowane na GPW	1 260 019	0,00	2 236,48	0,17%
Polcolorit Spółka Akcyjna - prawa poboru	425 174	0,00	408,17	0,03%
Krosno Spółka Akcyjna - prawa poboru	834 845	0,00	1 828,31	0,14%
Razem lokaty (krajowe)	48 341 059	1 169 154,04	1 273 705,68	99,28%

Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2008 r. (w tys. zł.)

Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
1	2	3	4	5	6
1.	Bony skarbowe	3 000	28 247,56	29 421,06	2,36%
	BS060509 - 06/05/2009 Skarb Państwa	1 000	9 401,15	9 792,71	0,79%
	BS110209 - 11/02/2009 Skarb Państwa	500	4 759,74	4 967,24	0,40%
	BS150409 - 15/04/2009 Skarb Państwa	500	4 698,34	4 912,98	0,39%
	BS270509 - 27/05/2009 Skarb Państwa	1 000	9 388,33	9 748,14	0,78%
2.	Obligacje skarbowe	717 450	702 396,08	723 332,25	57,99%
	DZ0109 - 18/01/2009 Skarb Państwa	5 599	5 599,66	5 946,87	0,48%
	DZ1111 - 24/11/2011 Skarb Państwa	60 651	60 292,61	60 733,49	4,87%
	WZ0118 - 25/01/2018 Skarb Państwa	36 000	36 064,50	35 065,08	2,81%
	WZ0911 - 24/09/2011 Skarb Państwa	35 000	35 058,50	34 922,30	2,80%
	DS0509 - 24/05/2009 Skarb Państwa	30 000	29 930,17	31 044,90	2,49%
	DS1013 - 24/10/2013 Skarb Państwa	55 000	53 586,23	54 896,60	4,40%
	DS1015 - 24/10/2015 Skarb Państwa	51 000	52 673,10	54 087,54	4,34%
	DS1017 - 25/10/2017 Skarb Państwa	53 000	51 502,60	53 007,42	4,25%
	DS1019 - 25/10/2019 Skarb Państwa	40 000	39 234,00	40 548,00	3,25%
	DS1109 - 24/11/2009 Skarb Państwa	32 000	33 045,00	32 341,76	2,59%
	DS1110 - 24/11/2010 Skarb Państwa	34 000	34 014,51	34 614,72	2,78%
	PS0310 - 24/03/2010 Skarb Państwa	34 200	34 981,34	35 838,86	2,87%
	PS0412 - 25/04/2012 Skarb Państwa	38 000	36 720,70	38 700,34	3,10%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

PS0413 - 25/04/2013 Skarb Państwa	45 000	43 466,80	46 663,20	3,74%
PS0511 - 24/05/2011 Skarb Państwa	19 000	18 356,00	19 080,37	1,53%
WS0429 - 24/04/2029 Skarb Państwa	5 000	5 170,00	5 485,40	0,44%
WS0437 - 25/04/2037 Skarb Państwa	6 000	5 400,00	5 966,10	0,48%
WS0922 - 23/09/2022 Skarb Państwa	40 000	39 915,20	41 752,00	3,35%
OK0709 - 25/07/2009 Skarb Państwa	50 000	45 153,10	48 540,00	3,89%
OK0710 - 25/07/2010 Skarb Państwa	43 000	37 852,56	39 714,80	3,18%
OK0711 - 25/07/2011 Skarb Państwa	5 000	4 379,50	4 382,50	0,35%
3. Papiery wartościowe gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa	18	1 800,00	1 851,47	0,15%
obligacja PKP - 06/02/2011	18	1 800,00	1 851,47	0,15%
4. Depozyty w bankach krajowych	2	12 254,97	12 254,97	0,98%
Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2009, oprocentowanie: 5.95%	1	12 250,00	12 250,00	0,98%
Depozyt w BRE Bank S.A. - 02/01/2009, oprocentowanie: 5.65%	1	4,97	4,97	0,00%
5. Papiery wartościowe emitowane przez banki krajowe	6	3 000,00	3 059,38	0,25%
Certyfikat Depozytowy GETIN BANK - 06/04/2010	6	3 000,00	3 059,38	0,25%
6. Papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	795	809,31	787,38	0,06%
obligacja miasta Rybnik - 30/12/2013	795	809,31	787,38	0,06%
7. Niezabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, a emitowane przez spółki publiczne	30	2 994,47	3 022,94	0,24%
Obligacje Echo - 25/05/2013	15	1 500,00	1 512,72	0,12%
Obligacje Echo - 25/05/2011	15	1 494,47	1 510,22	0,12%
8. Akcje spółek notowanych na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych (GPW)	83 712 727	659 910,21	468 160,52	37,53%
ABM SOLID Spółka Akcyjna	86 939	2 073,87	869,39	0,07%
AB Spółka Akcyjna	30 230	359,03	105,81	0,01%
Agora Spółka Akcyjna	50 000	3 235,41	811,00	0,07%
Ambra Spółka Akcyjna	483 049	5 783,01	768,05	0,06%
Amica Wronki Spółka Akcyjna	202 992	4 605,62	1 524,47	0,12%
Asseco Poland Spółka Akcyjna	1 244 982	54 246,53	59 061,95	4,73%
ATM Spółka Akcyjna	3 599 820	26 615,03	14 183,29	1,14%
BANKIER.PL Spółka Akcyjna	67 948	746,47	612,89	0,05%
Barlinek Spółka Akcyjna	1 619 722	17 519,36	3 077,47	0,25%
Bioton Spółka Akcyjna	24 500 000	21 249,77	4 900,00	0,39%
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	20 698	9 000,43	8 894,97	0,71%
BUDVAR Centrum Spółka Akcyjna	32 234	452,97	74,78	0,01%



PROSPEKT INFORMACYJNY OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO POLSAT

Cinema City International N.V.	46 800	937,43	725,40	0,06%
Cersanit Spółka Akcyjna	599 508	16 273,61	8 668,89	0,69%
Comarch Spółka Akcyjna	77 878	5 890,36	4 695,26	0,38%
Firma Oponiarska Dębica Spółka Akcyjna	98 571	7 047,64	3 737,81	0,30%
Polski Koncern Mięsny Spółka Akcyjna	429 194	4 374,14	515,03	0,04%
Elektrobudowa S.A.	113 067	7 805,29	17 640,71	1,41%
Farmacol S.A.	126 149	3 683,92	3 554,88	0,28%
GETIN Holding Spółka Akcyjna	233 375	2 163,99	1 155,21	0,09%
GINO ROSSI Spółka Akcyjna	113 339	1 631,20	329,82	0,03%
Inter Groclin Auto S.A.	72 795	5 106,76	216,20	0,02%
Hardex Spółka Akcyjna	32 060	3 070,63	2 050,24	0,16%
HTL-STREFA Spółka Akcyjna	4 305 374	38 493,59	32 031,98	2,57%
Hyperion Spółka Akcyjna	580 500	5 319,85	1 532,52	0,12%
Inter Cars Spółka Akcyjna	28 089	3 412,46	723,85	0,06%
Koelner Spółka Akcyjna	886 147	23 147,46	7 195,51	0,58%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna	49 130	1 052,45	2 563,11	0,21%
Kredyt Bank S.A.	120 000	1 225,21	1 359,60	0,11%
Krośnieńskie Huty Szkła KROSNO S.A.	1 290 579	6 429,89	580,76	0,05%
Zakłady Tłuszczowe Kruszwica Spółka Akcyjna	365 586	11 416,43	16 009,01	1,28%
Lena Lighting Spółka Akcyjna	29 642	306,87	39,72	0,00%
Grupa LOTOS Spółka Akcyjna	200 282	6 160,65	2 401,38	0,19%
Makarony Polskie Spółka Akcyjna	461 625	4 261,43	1 075,59	0,09%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	1 658,28	1 000,83	0,08%
Bank Millennium Spółka Akcyjna	4 837 583	26 185,15	13 883,86	1,11%
Mispol Spółka Akcyjna	335 769	2 522,78	980,45	0,08%
Multimedia Polska Spółka Akcyjna	2 549 938	23 421,65	17 773,07	1,42%
Olewnie Polskie Spółka Akcyjna	1 270 380	6 453,47	1 892,87	0,15%
PBG Spółka Akcyjna	8 698	278,34	1 719,68	0,14%
PEKAES Spółka Akcyjna	289 270	2 965,50	2 600,54	0,21%
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	35 985	3 986,59	4 603,56	0,37%
Polish Energy Partners S.A.	312 763	2 439,55	6 064,47	0,49%
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	139 714	8 071,88	3 787,65	0,30%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna	3 024 694	9 935,42	10 949,39	0,88%
Polski Koncern Naftowy S.A.	1 580 384	51 257,10	40 647,48	3,26%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	469 690	14 159,05	16 688,09	1,34%
Pol-Aqua Spółka Akcyjna	82 895	5 142,74	1 425,79	0,11%
POLIMEX - MOSTOSTAL Siedlice Spółka Akcyjna	315 450	404,26	952,66	0,08%



Projprzem S.A.	24 649	215,93	333,75	0,03%
Zakłady Azotowe Puławy Spółka Akcyjna	172 282	11 512,20	9 270,49	0,74%
Relpol Spółka Akcyjna	5 000	175,60	19,10	0,00%
RUCH Spółka Akcyjna	1 275 047	25 488,04	8 338,81	0,67%
SECO/WARWICK Spółka Akcyjna	282 742	11 186,17	4 806,61	0,39%
Seko Spółka Akcyjna	429 000	6 625,64	2 247,96	0,18%
Stalprofil Spółka Akcyjna	123 662	1 461,12	802,57	0,06%
Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna	513 373	23 656,88	20 350,11	1,63%
Sygnity Spółka Akcyjna	382 661	19 255,88	9 685,15	0,78%
Synthos Spółka Akcyjna	19 258 689	14 281,98	8 473,82	0,68%
Techmex S.A.	23 873	524,85	188,60	0,02%
Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna	950 000	15 866,80	18 800,50	1,51%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna	633 086	5 964,21	8 704,93	0,70%
Sfinks Polska Spółka Akcyjna	791 348	14 595,77	9 068,85	0,73%
Optopol Technology Spółka Akcyjna	101 578	2 073,64	1 417,01	0,11%
Grupa Kęty Spółka Akcyjna	289 354	21 399,37	17 442,26	1,40%
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna	685 111	21 645,63	19 553,07	1,57%
9. Prawa Poboru nienotowane na GPW	1 817 375	0	209,67	0,02%
Barlinek Spółka Akcyjna	1 497 620	0,00	209,67	0,02%
MCI Management Spółka Akcyjna	319 755	0,00	0,00	0,00%
Razem lokaty (krajowe)	86 251 403	1 411 412,60	1 242 099,64	99,58%

Dane uzupełniające o pozycjach bilansu

Nota nr 1. Środki pieniężne na rachunkach bieżących (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach bieżących w innych bankach	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w banku depozytariuszu	0,00	0,00
środki na rachunkach pomocniczych w innych bankach	0,00	0,00
waluty EUR	0,00	0,00
waluty USD	0,00	0,00
inne waluty	0,00	0,00
środki w drodze	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Nota nr 2. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
środki wpłacone za Członków	5 948 724,27	2 655 049,46
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00	65 246,80



środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	9 576,17	0,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Nota nr 3. Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
środki przeznaczone do wypłat transferowych	0,00	0,00
środki przeznaczone do wypłat osobom upoważnionym	4 691,77	0,00
środki przeznaczone na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiewego	0,00	0,00
środki przeznaczone na rzecz towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki nienależne	3 150 230,42	1 259 770,77
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki wycofane z części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
środki przeznaczone na pokrycie podatku od wypłat dla uprawnionych	15 666,00	18 356,00
inne	0,00	0,00
Nota nr 4. Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
sprzedaż akcji i praw z nimi związanych	44 253,52	170 641,34
sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	0,00
sprzedaż bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
sprzedaż certyfikatów	0,00	0,00
sprzedaż bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
sprzedaż jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
sprzedaż listów zastawnych	0,00	0,00
sprzedaż praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Nota nr 5. Należności z tytułu odsetek (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
od rachunków bankowych	0,00	0,00
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
od kredytów	0,00	0,00
od pożyczek	0,00	0,00
od innych	0,00	0,00



Nota nr 6. Należności od towarzystwa (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
z tytułu rachunku premiowego	0,00	0,00
z tytułu rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	51 875,61
z tytułu pokrycia niedoboru	0,00	0,00
z tytułu opłat ZUS za przekazane składki zwracanych przez PTE	335,04	1 148,13
Nota nr 7. Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
z tytułu akcji i praw z nimi związanych	2 312 508,23	1 864 898,62
z tytułu obligacji skarbowych	0,00	0,00
z tytułu bonów	0,00	0,00
z tytułu pozostałych obligacji	0,00	0,00
z tytułu certyfikatów	0,00	0,00
z tytułu bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
z tytułu jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
z tytułu listów zastawnych	0,00	0,00
z tytułu praw pochodnych	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
Nota nr 8. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
kredytów długoterminowych	0,00	0,00
kredytów krótkoterminowych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Nota nr 9. Zobowiązania wobec Członków (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
z tytułu wpłat	114 193,10	303 617,12
z tytułu wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
z tytułu wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00
Nota nr 10. Zobowiązania wobec towarzystwa (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
wycofanie nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	369 323,62	165 930,54
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	595 083,69	0,00
opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
opłat z rachunku premiowego	0,00	0,00
z innych tytułów	0,00	0,00



Nota nr 11. Zobowiązania pozostałe (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
zobowiązanie z tytułu wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu składek nienależnych	3 158 156,58	1 259 777,94
zobowiązanie z tytułu podatku od wypłat dla uprawnionych	15 666,00	18 356,00

Nota nr 12. Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego

Fundusz nie posiadał w portfelu inwestycyjnym żadnych instrumentów pochodnych.

Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat

Nota nr 1. Przychody z tytułu (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
odsetek od rachunków pieniężnych	0,00	0,00
odsetek od depozytów	705 756,75	1 065 878,88
odsetek od obligacji	25 029 213,92	31 081 610,13
odsetek od bankowych papierów wartościowych	396 076,56	480 781,84
odsetek od listów zastawnych	157 110,00	48 000,00
odsetek od kredytów	0,00	0,00
z innych tytułów, w tym:	12 284 444,77	14 481 058,29
- dywidend i udziałów w zyskach	7 604 147,17	10 790 387,67
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	4 654 495,97	3 678 643,88
- inne	25 801,63	12 026,74

Nota nr 2. Różnice kursowe dodatnie (w zł)

Różnice kursowe dodatnie nie wystąpiły

Nota nr 3. Wynagrodzenie depozytariusza (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
refinansowanie opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	36 628,68	33 316,43
refinansowanie opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłaty za przechowywanie	187 321,41	188 554,94
opłaty za rozliczanie	31 240,00	36 670,00
weryfikacja wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenie rachunków i przelewów	960,00	1 035,00
z innych tytułów	90,00	45,00

Nota nr 4. Różnice kursowe ujemne (w zł)

Nota nr 4. Różnice kursowe ujemne (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
ujęte w zrealizowanej stracie z inwestycji, w tym:	744,70	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	744,70	0,00

Nota nr 5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji (w zł)

Nota nr 5. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji (w zł)	2007-12-31	2008-12-31
akcje i prawa z nimi związane	60 741 999,62	-11 244 839,91
obligacje skarbowe	4 765 027,70	6 989 267,45



bony	-20 634,87	-5 675,85
pozostałe obligacje	-4 014,00	0,00
certyfikaty	0,00	0,00
bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
listy zastawne	0,00	-12 000,00
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00

Nota nr 6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji (w zł)

	2007-12-31	2008-12-31
akcje i prawa z nimi związane	-68 807 742,46	-296 675 677,90
obligacje skarbowe	-13 492 518,75	13 451 503,41
bony	0,00	0,00
pozostałe obligacje	0,00	0,00
certyfikaty	0,00	0,00
bankowe papiery wartościowe	0,00	0,00
jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
listy zastawne	0,00	0,00
prawa pochodne	0,00	0,00
inne	0,00	0,00

Nota nr 7. Przychody z tytułu pokrycia niedoboru (w zł)

Przychody z tytułu pokrycia niedoboru nie wystąpiły

Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa

	2007-12-31	2008-12-31
1. Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	12 752,23	8 550,44
2. Koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3. Koszty przechowywania	0,00	0,00
4. Koszty transakcyjne	0,00	0,00
5. Koszty zarządzania	0,00	0,00
6. Inne	0,00	0,00

Warszawa, 04 marca 2009 r.

Sporządził:


 PRZESZ ZARZĄDU
 PTE POLSAT S.A.
 Anna Horsecka

WICEPREZES ZARZĄDU
 PTE POLSAT S.A.


 Małgorzata Kiepusa-Czubacka

WICEPREZES ZARZĄDU
 PTE POLSAT S.A.


 Katarzyna Jakobińska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO „POLSAT” SPÓŁKA AKCYJNA.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Otwartego Funduszu Emerytalnego „POLSAT” z siedzibą w Warszawie przy Al. Stanów Zjednoczonych 61 A („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne „POLSAT” Spółka Akcyjna, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 243 592 348,91 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 248 029 231,56 złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 32 610 618,73 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 32 610 618,73 złotych, zestawienie portfela inwestycyjnego według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. na sumę 1 242 099 637,71 złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „POLSAT” Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Otwartego Funduszu Emerytalnego „POLSAT” przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Inne kwestie

Stwierdzamy, że Informacja Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego „POLSAT” Spółka Akcyjna skierowana do członków Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 38 punkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 r., nr 248, poz. 1847) i są one zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.



Biegły rewident nr 11099/8101
Izabela Sykulska

16 marca 2009 r.
Warszawa, Polska



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


Warszawa, dnia 16 marca 2009 r.

OŚWIADCZENIE

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Otwartego Funduszu Emerytalnego Polsat potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 r. za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, BRE Bank SA prowadził rejestr aktywów Funduszu oraz nadzorował między innymi terminowe rozliczanie transakcji dotyczących aktywów funduszu, obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

W imieniu BRE BANK SA:



Jarosław Wylot-Szumański
Zastępca Dyrektora
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych



Agnieszka Sawa
Naczelnik Wydziału Obsługi Funduszy
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

Statut Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT

Art. 1. Fundusz

1. Otwarty Fundusz Emerytalny POLSAT, zwany dalej „Funduszem”, jest otwartym funduszem emerytalnym w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z dnia 28 sierpnia 1997r. (Dz. U. 2004 nr 159 poz. 1667 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.
2. Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych Członków Funduszu i lokowanie ich, zgodnie z zasadami polityki lokacyjnej Funduszu i przepisami Ustawy, z przeznaczeniem na wypłatę Członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w Ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych (Dz.U. 2008 nr 228, poz. 1507) albo w innych przypadkach przewidzianych Statutem lub przepisami prawa.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT Spółka Akcyjna, zwanego dalej „Towarzystwem”.
4. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Art. 2. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Organem Funduszu jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT Spółka Akcyjna z siedzibą i adresem: 04 – 028 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, prowadzące działalność na zasadach określonych w szczególności w Kodeksie spółek handlowych oraz Ustawie, utworzone za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.

Art. 3. Podstawowe dane dotyczące Towarzystwa

1. Założycielami Towarzystwa są:
 - 1) Invest – Bank S.A.,
 - 2) PAI-MEDIA Sp. z o.o. przekształcona z dniem 31 października 2000 r. w POLSAT MEDIA S.A., a następnie jej firma została zmieniona z dniem 31 grudnia 2003 r. na PAI MEDIA S.A.,
 - 3) Telewizja POLSAT S.A.,
 - 4) Totalizator Sportowy Sp. z o.o.
2. Akcjonariuszami Towarzystwa są:
 - 1) Invest – Bank S.A.,
 - 2) PAI-MEDIA S.A.,
 - 3) Totalizator Sportowy Sp. z o.o.
3. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 27.075.000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 600.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 600.001 do 635.000 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o numerach od 635.001 do 652.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja oraz 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od 652.501 do 902.500 o wartości nominalnej 30 (słownie: trzydzieści) złotych każda akcja.



4. Akcje Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- 1) Invest-Bank S.A. objął 126.000 (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 3.780.000 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 1 do 126.000,
- 2) PAI MEDIA S.A. objęła 456.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 13.680.000 (słownie: trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 126.001 do 582.000, 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) złotych, o numerach od 600.001 do 635.000, 17.500 (słownie: siedemnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, o numerach od 635.001 do 652.500, 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) złotych, o numerach od 652.501 do 902.500,
- 3) Totalizator Sportowy Sp. z o.o. objął 18.000 (słownie: osiemnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 540.000 (słownie: pięćset czterdzieści tysięcy) złotych, o numerach od 582.001 do 600.000.

Art. 4. Zarządzanie i Reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi na zasadach określonych w Ustawie i statucie Towarzystwa.
2. Towarzystwo działa w interesie członków Funduszu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są:
Prezes Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego POLSAT S.A. samodzielnie lub dwaj członkowie jego Zarządu działający łącznie.

Art. 5. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu jest BRE BANK Spółka Akcyjna, bank krajowy, spełniający warunki określone w Ustawie.
2. Siedzibą i adresem Depozytariusza jest: 00-950 Warszawa, ulica Senatorska 18.

Art. 6. Przechowywanie Aktywów Funduszu

1. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu na podstawie umowy o przechowywanie aktywów Funduszu. Aktywa Funduszu mogą być przechowywane także przez inne podmioty uprawnione do tego na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawieranych za zgodą Depozytariusza.
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.

Art. 7. Pokrywanie kosztów działalności Funduszu

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich Aktywów:



- 1) koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - a) koszty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu przez Depozytariusza stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - b) koszty związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których Fundusz jest obowiązany korzystać,
 - 2) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - 3) koszty środków przekazywanych na rzecz Towarzystwa w kwocie 0,005% wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu,
 - 4) koszty wynikające z pokrywania różnicy pomiędzy wysokością zobowiązania z tytułu składek a wynikającą z ceny zamiany wartością obligacji przekazanych Funduszowi przez Skarb Państwa 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. z 2003 r. Nr 149, poz.1450 z późniejszymi zmianami); maksymalna wysokość powyższego kosztu każdorazowo stanowi mniej niż 50% ceny zamiany jednej obligacji.
2. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z jego aktywów, pokrywa Towarzystwo.

Art. 8. Maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów obciążających Fundusz

1. Wynagrodzenie Depozytariusza ustalone zgodnie z umową o przechowywanie aktywów Funduszu obejmuje:
 - 1) prowizję za przechowywanie aktywów naliczaną progowo od Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto, pobieraną miesięcznie z uwzględnieniem następujących stawek:

Progi Średniomiesięczna Wartość Aktywów Netto Prowizji		Stawka Prowizji
Ponad	Do	
I	1.500	0,0150 % (w skali roku) Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto
II	1.500	0,0125 % (w skali roku) nadwyżki Średniomiesięcznej Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1.500 mln zł

Średniomiesięczna Wartość Aktywów Netto oznacza iloraz sumy dziennych Wartości Aktywów Netto w danym miesiącu przez liczbę dni kalendarzowych danego miesiąca.

Miesięczna prowizja za przechowywanie aktywów obliczana jest według poniższych wzorów:

- a) Dla Progu Prowizji I:

$$\frac{\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu}}{\text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}}$$

nie mniej niż 7.000 zł miesięcznie



b) Dla Progu Prowizji II:

$$18.750 \text{ zł} + \frac{\text{Stawka Prowizji} \times \text{Liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu}}{\text{Liczba dni kalendarzowych w danym roku}}$$

- 2) opłatę od każdej rozliczonej transakcji, przez którą rozumie się transakcję zrealizowaną na papierach wartościowych oznaczonych tym samym kodem ISIN i po tej samej cenie - w maksymalnej wysokości 10 zł,
 - 3) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją 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, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej,
 - 4) koszty związane z przechowywaniem aktywów oraz realizacją transakcji nabywania lub zbywania Aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz zagranicznych instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać, do wysokości nieprzekraczającej odpowiednich kosztów krajowych instytucji rozliczeniowych, o których mowa w pkt. 3)
 - 5) opłatę za obsługę rachunków pieniężnych w Funduszu w maksymalnej wysokości 1,50 zł za każdy przelew.
2. Kwota kosztów, o których mowa w ust. 1 jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto i płatna w ciągu 14 dni od otrzymania faktury Depozytariusza.
 3. 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 zobowiązany korzystać, w wysokości maksymalnie 0,30 % wartości zrealizowanych transakcji. Koszty pobierane są przy rozliczeniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu za pośrednictwem osób trzecich.
 4. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów według następujących stawek:

Wysokość Aktywów Netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od Aktywów Netto wynosi:	
ponad	do		
	8.000		0,045 % Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
8.000	20.000	3,6 mln zł + 0,04 % nadwyżki ponad 8.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
20.000	35.000	8,4 mln zł + 0,032 % nadwyżki ponad 20.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
35.000	45.000	13,2 mln zł + 0,023 % nadwyżki ponad 35.000 mln zł	Wartości Aktywów Netto, w skali miesiąca
45.000		15,5 mln zł	

Kwota kosztów zarządzania Funduszem jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca. Dla celów obliczania kosztów zarządzania Funduszem przyjmuje się, że przy ustalaniu wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu, nie uwzględnia się wartości lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte 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 art. 143 ust. 1 Ustawy, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.



5. Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa w skali miesiąca środki w kwocie 0,005 % wartości zarządzanych Aktywów Netto Funduszu. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca na rachunek Towarzystwa. Towarzystwo nie później niż w pierwszym dniu roboczym kolejnego miesiąca dokonuje wpłaty tej kwoty na rachunek premii.

Art. 9. Opłaty

1. Fundusz będzie pobierał w formie potrącenia opłatę manipulacyjną w następujących wysokościach:
 - 1) 7 % kwoty z wpłacanych składek w okresie od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku
 - 2) 3,5 % kwoty z wpłacanych składek od 01 stycznia 2010 roku.
2. Opłata, o której mowa w ust. 1 jest potrącana przez Fundusz przed przeliczeniem składek na Jednostki Rozrachunkowe, niezwłocznie po otrzymaniu składki przez Fundusz, chyba, że opóźnienie nastąpiło z przyczyn, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. W przypadku dokonywania wpłat do Funduszu w papierach wartościowych odrębne przepisy określają sposób potrącenia opłaty, o której mowa w ust. 1.
4. Opłata potrącana zgodnie z ust. 1 jest przekazywana niezwłocznie na rachunek Towarzystwa.
5. W przypadku wypłaty transferowej dokonywanej w związku z przystąpieniem Członka Funduszu do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej po dniu 31 marca 2004 r., Członkowie Funduszu poniosą z własnych środków opłatę na rzecz Towarzystwa w wysokości:
 - 1) 160 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 2) 80 zł, jeżeli od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu zgodnie z art. 81 Ustawy, do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku Członka w Funduszu do innego funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 Fundusz wysła informację w formie pisemnej Członkowi Funduszu przystępującemu do innego funduszu, niezwłocznie, nie później niż w ciągu 7 dni roboczych, po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy, o wysokości opłaty oraz wskazuje rachunek pieniężny, na który ma być przekazana. Informacja o wysokości opłaty jest przesyłana Członkowi Funduszu po stwierdzeniu prawidłowości zawiadomienia, o którym mowa w art. 84 Ustawy.
7. Opłatę, o której mowa w ust. 5 uważa się za uiszczoną przez Członka Funduszu, jeżeli wpłynie ona na rachunek pieniężny wskazany przez Fundusz do siódmego dnia miesiąca, w którym jest dokonywana wypłata transferowa.
8. Po dokonaniu wypłaty transferowej Towarzystwo rozlicza opłatę, o której mowa w ust. 5 i w przypadku różnicy pomiędzy opłatą wpłaconą a należną, o której mowa w ust. 5, dokonuje zwrotu różnicy opłaty na wskazany przez Członka Funduszu rachunek pieniężny albo w formie przekazu pocztowego na wskazany przez Członka Funduszu adres.



Art. 10. Wyплаты w ratach

1. Po śmierci Członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego Członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w formie wypłaty jednorazowej lub w ratach.
2. Wypłata środków w ratach następuje przez okres nie dłuższy niż dwa lata.
3. Osoba uprawniona wskazuje w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, liczbę rat oraz okresowość wypłat.
4. Wypłata pierwszej raty następuje w terminie do trzech miesięcy licząc od daty otrzymania dyspozycji przez osobę uprawnioną.
5. Wypłaty kolejnych rat dokonywane są zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej w odstępach miesięcznych, kwartalnych lub rocznych pierwszego dnia roboczego po upływie okresu wskazanego w dyspozycji.
6. Fundusz zastrzega sobie możliwość ograniczenia liczby rat w przypadku, gdy wysokość raty będzie niższa niż 500 złotych, według stanu na dzień otrzymania dyspozycji osoby uprawnionej.
7. W przypadku, gdy dyspozycja złożona przez osobę uprawnioną nie odpowiada warunkom określonym powyżej, Fundusz koryguje liczbę rat w sposób jak najlepiej odzwierciedlający dyspozycję osoby uprawnionej.
8. Wielkość poszczególnych rat przypadających do wypłaty ustalana jest z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku zmarłego do dnia otrzymania pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej oraz ilości rat wskazanych w dyspozycji.
9. Wysokość poszczególnych rat ustalana jako iloczyn jednostek rozrachunkowych przypadających na jedną ratę oraz ich wartości według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty każdej z rat.
10. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
 - 1) na wskazany rachunek bankowy, lub
 - 2) przekazem pocztowym.
11. Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku zmarłego Członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

Art. 11. Ogłaszanie Prospektów Informacyjnych

1. Prospekty informacyjne Funduszu są ogłaszane w dzienniku "Parkiet".
2. Prospekt informacyjny Funduszu będzie ogłaszany raz do roku nie później niż w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Funduszu.
3. Prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać jego Statut i założenia polityki inwestycyjnej, ostatnie zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, w zakresie określonym przez przepisy prawa, z zastrzeżeniem pierwszego prospektu informacyjnego, który zawierać będzie jedynie Statut Funduszu oraz założenia polityki inwestycyjnej.



4. Na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązany jest przesłać mu w ciągu 30 dni od dnia otrzymania żądania, zwykłą przesyłką pocztową, na adres zamieszkania wskazany w umowie lub adres korespondencyjny jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, ostatnio ogłoszony prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu sporządzonym na koniec pierwszego półrocza roku kalendarzowego.
5. Fundusz jest obowiązany, na żądanie Członka Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, udzielić mu na piśmie, w ciągu 14 dni od dnia otrzymania żądania, na adres zamieszkania lub adres korespondencyjny, jeżeli jest inny niż adres zamieszkania, informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w tym ilość oraz wartość Jednostek Rozrachunkowych w dniu sporządzenia informacji.

Art. 12. Inne Informacje

1. Na stronie internetowej www.ptepolsat.com.pl Fundusz będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności:
 - 1) w odstęпах miesięcznych dane o tym, jaka część Aktywów została ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat przewidzianych w przepisach Rozdziału 15 Ustawy, według stanu na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu,
 - 2) w odstęпах półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz o emitencji poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1 % Wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) w odstęпах rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości aktywów Funduszu.
 - 4) treść zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - 5) uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.
2. W sposób określony w art. 11 ust. 1 Fundusz będzie publikować następujące informacje dotyczące Funduszu:
 - 1) zmiany w Statucie Funduszu,
 - 2) w odstęпах półrocznych do 20 stycznia oraz 20 lipca każdego roku dane o tym, jaka wartość i jaka część Aktywów Funduszu była ulokowana w poszczególnych lokatach oraz o emitencji poszczególnych papierów wartościowych, według stanu na ostatni dzień wyceny przypadający w ostatnim miesiącu każdego okresu półrocznego, z zastrzeżeniem że dane z okresu półrocznego dotyczyć mogą wyłącznie lokat stanowiących co najmniej 1% Wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) w odstęпах rocznych do dnia 31 stycznia każdego roku informacje o strukturze Aktywów Funduszu, z uwzględnieniem także lokat stanowiących mniej niż 1% Wartości aktywów Funduszu.
 - 4) informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu,
 - 5) treść zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Funduszem lub połączenie Towarzystwa z innym towarzystwem emerytalnym,
 - 6) uprawnienia przysługujące Członkom Funduszu w związku z likwidacją Funduszu, w przypadku likwidacji Funduszu.



3. W sposób określony w ust. 1 lub 2 Fundusz może też publikować bieżące informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej Funduszu.

Art. 13. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Zmiana Statutu zostanie ogłoszona przez Fundusz w piśmie określonym w art. 11 ust. 1.
3. Zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu o jego zmianie jednak nie wcześniej niż przed upływem pięciu miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba, że Komisja Nadzoru Finansowego zezwoli na skrócenie tego terminu.

