PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

OFE

zarządzanego przez

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną
z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa
www.pkopte.pl

sporządzony w Warszawie, 12 maja 2016 roku

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ

Warszawa,
12 maja 2016 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2015.

PKO BP Bankowy OFE na koniec 2015 roku wypracował trzyletnią stopę zwrotu na poziomie 5,99%, przy czym średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE w tym okresie wyniosła 3,09%. Łączna liczba Członków PKO BP Bankowego OFE na koniec 2015 roku to blisko milion osób, a wartość aktywów netto Funduszu przekroczyła 6,3 mld złotych.

W horyzoncie długoterminowym, PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny realizuje cel działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni, realny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu oraz zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa, a także rentowności zarządzanych aktywów. Środki gromadzone na rachunkach Członków PKO BP Bankowego OFE są lokowane w szerokie spektrum, dopuszczonych prawem, instrumentów finansowych, a systematycznie modyfikowana i dostosowywana do bieżących potrzeb rynku strategia inwestycyjna pozwala, z jednej strony – na ograniczenie ryzyka, z drugiej zaś – na osiąganie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu.

Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie szerokiej gamy możliwości lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych.

Od początku swojej działalności do 31 grudnia 2015 roku (tj. przez okres ponad 16 lat), PKO BP Bankowy OFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 248,6%. Wynik ten osiągnęliśmy, przede wszystkim dzięki dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego, poprzez lokowanie aktywów głównie w obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa, a także akcje współek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela braliśmy pod uwagę zarówno czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości, jak i wycenę bieżącą, wskazującą na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. Inwestycje w instrumenty dłużne opierały się przede wszystkim na ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia zmian, tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.

W 2016 roku otwiera się kolejna możliwość zmiany decyzji, co do przekazywania przez Członków OFE części składki emerytalnej w wysokości 2,92% podstawy wynagrodzenia. Od 1 kwietnia do 31 lipca 2016 roku będzie można złożyć w ZUS oświadczenie o przekazywaniu części przyszłej składki emerytalnej do OFE i ZUS lub jedynie do ZUS. Dotyczy to osób które nie złożyły ww. oświadczenia w 2014 roku lub tych, którzy obecnie chcą zmienić decyzję. Następna taka możliwość będzie za cztery lata, o ile do osiągnięcia wieku emerytalnego, w momencie podejmowania tej decyzji, pozostanie więcej niż 10 lat. Osoby, które mają 10 lat lub mniej do osiągnięcia wieku emerytalnego, podlegają mechanizmowi tzw. suwaka emerytalnego, tj. zgromadzone w OFE środki są stopniowo przekazywane do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Na stronie internetowej www.pkopte.pl mogą Państwo – po zalogowaniu – sprawdzić stan swoich rachunków, historię wszystkich przekazanych składek, prawidłowość danych osobowych oraz dane osób uprawnionych do dziedziczenia środków. Za pomocą powyższej strony internetowej mogą Państwo także zamówić usługę powiadamiania o nowej składce, dzięki której, na bieżąco, będą Państwo otrzymywać informacje za pośrednictwem wiadomości wysłanej SMS-em lub e-mailem. Dodatkowo, mają Państwo możliwość otrzymywania, w formie elektronicznej, wyciągów rocznych z informacją o stanie Państwa rachunków w PKO BP Bankowym OFE.

Informujemy, że dane kontaktowe (numer telefonu, adres e-mail, adres do korespondencji) mogą Państwo aktualizować na bieżąco, logując się na swój rachunek poprzez stronę www.pkopte.pl lub dzwoniąc na Infolinię pod numer: 801 10 10 10 (czynną od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00). W przypadku konieczności aktualizacji danych osobowych (tj. imienia, nazwiska lub adresu zamieszkania), do dokonania zmiany wymagany jest Państwa podpis na formularzu „Aktualizacja danych", który znajdą Państwo na naszej stronie internetowej w zakładce Formularze OFE.

Z poważaniem,

Ewa Małyszko	*Marzena Koczut*	*Wojciech Rostworowski*
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Wiceprezes Zarządu*

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

w dniu rozpoczęcia działalności przez PKO BP Bankowy OFE wartość jego jednostki rozrachunkowej wynosiła:	10,00 zł
w dniu 31 grudnia 2005 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	22,58 zł
w dniu 31 grudnia 2010 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	29,69 zł
w dniu 31 grudnia 2012 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	32,89 zł
w dniu 31 grudnia 2015 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	34,86 zł

WYSOKOŚĆ STOPY ZWROTU PKO BP BANKOWEGO OFE ORAZ WYSOKOŚĆ OSTATNIEJ ŚREDNIEJ WAŻONEJ STOPY ZWROTU WSZYSTKICH OFE

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez PKO BP Bankowy OFE:

za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (od 31-12-2012 roku do 31-12-2015 roku)	5,990 %
za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31-12-2010 roku do 31-12-2015 roku)	17,413 %
za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31-12-2005 roku do 31-12-2015 roku)	54,384 %

Podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego, w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 28-09-2012 do 30-09-2015 roku):

wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	12,717 %
wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	15,129 %

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ PKO BP BANKOWEGO OFE ORAZ Z CZŁONKOSTWEM W PKO BP BANKOWYM OFE

Członkostwo w PKO BP Bankowym OFE związane jest z ryzykiem inwestycyjnym, tj. wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. Tym samym istnieje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO BP Bankowego OFE. Na poziom tego ryzyka mają również wpływ opisane poniżej czynniki i szczególne okoliczności, na których wystąpienie członek OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

PKO BP Bankowy OFE lokuje zgromadzone środki głównie w trzy klasy aktywów, dopuszczone przepisami prawa, tj. w: akcje (spółek polskich i zagranicznych), dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty rynku pieniężnego, przy czym OFE nie mogą inwestować aktywów w obligacje skarbowe oraz w instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, minimalny poziom inwestycji aktywów OFE w akcje wynosi odpowiednio: 55% wartości aktywów do końca 2015 r., 35% wartości aktywów do końca 2016 r. i 15% wartości aktywów do końca 2017 r.

Dostępne na rynku instrumenty finansowe charakteryzują się różnym profilem pod względem oczekiwanej rentowności i poziomu ryzyka inwestycyjnego. W związku z tym, portfel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE konstruowany jest w taki sposób, aby był optymalny pod względem spodziewanego zysku i poziomu ryzyka. Kluczowymi rodzajami ryzyka związanymi z portfelem inwestycyjnym są: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko walutowe.

Ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia straty w wyniku zmiany wartości aktywów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym na skutek zmian cen instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty na skutek niewywiązania się emitenta obligacji lub banku ze zobowiązań wobec otwartego funduszu emerytalnego (np. zobowiązania do wykupienia obligacji, zwrotu depozytu).

Ryzyko walutowe wynika z zależności wyceny akcji lub obligacji zagranicznych wyrażonej w złotych od kursu waluty danego kraju. Dodatkowo kursy polskiego złotego w stosunku do walut innych państw wpływają na sytuację finansową eksporterów i importerów, a przez to pośrednio na cenę ich akcji.

Akcje są kategorią lokat przynoszącą relatywnie największy dochód w długim terminie, ale wyniki inwestycyjne mogą ulegać dużym wahaniom. Ryzyka wpisane w instrumenty udziałowe (akcje) można podzielić na dwa ich podstawowe rodzaje, tj. tzw.: ryzyko systematyczne i ryzyko specyficzne. Ryzyko systematyczne związane jest z ogólną koniunkturą giełdową i wpływa w podobny sposób na ceny akcji wszystkich notowanych spółek. Najbardziej dotkliwym przejawem ryzyka systematycznego są kryzysy giełdowe, podczas których akcje tracą na wartości większość tego co zyskały przez lata wzrostów. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestycjami w akcje konkretnej spółki i jej indywidualną sytuacją fundamentalną. Ryzyko specyficzne można ograniczyć poprzez dywersyfikację (branżową, rynkową, geograficzną) portfela inwestycyjnego.

Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki zagraniczne pozwalają ograniczyć ryzyka związane z sytuacją gospodarczą Polski, ale wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe. W warunkach umacniającej się „złotówki" w stosunku do waluty, w której notowana jest dana akcja, zysk wynikający ze wzrostu kursu giełdowego tej akcji, pomniejszany jest przez wzrost wartości „złotówki".

Dłużne papiery wartościowe narażone są na tzw. ryzyko stopy procentowej (czyli wpływu zmian rynkowej stopy procentowej na wartość rynkową obligacji) oraz ryzyko kredytowe emitenta, czyli możliwość niewykupienia obligacji przez emitenta. Z lokatami tego typu związane może być również ryzyko niewypłacalności gwaranta, polegające na tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych, gwarant emisji nie będzie w stanie wywiązać się z przyjętych zobowiązań, a tym samym możliwa będzie utrata wartości aktywów PKO BP Bankowego OFE zainwestowanych w papiery emitenta.

Wolne środki finansowe PKO BP Bankowy OFE lokuje w depozyty bankowe. Z depozytami bankowymi wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe banku, w którym taki depozyt jest zakładany.

Obowiązujące wszystkie otwarte fundusze emerytalne prawne uregulowania w zakresie maksymalnych limitów inwestycyjnych ograniczają ryzyko związane z nadmierną koncentracją inwestycji w jeden typ instrumentu lub w instrumenty jednego emitenta. Ryzyko koncentracji to również ryzyko nadmiernego zaangażowania aktywów w dany rynek, sektor rynku lub w dany obszar geograficzny. W przypadku otwartych funduszy emerytalnych, w tym PKO BP Bankowego OFE, mamy do czynienia z koncentracją na polskim rynku akcji.

Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest również analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym. Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwiają zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na cenę, a zatem inwestycja w takie papiery wartościowe wiąże się z ryzykiem płynności.

Prowadzenie działalności inwestycyjnej wiąże się również z ryzykiem rozliczenia transakcji, dotyczącym poprawnego wykonania przez kontrahenta wszystkich instrukcji, czyli terminową zapłatą lub przekazaniem papieru wartościowego. Wszystkie transakcje PKO BP Bankowego OFE kontrolowane są i rozliczane przez bank pełniący funkcję depozytariusza, któremu PKO BP Bankowy OFE powierzył przechowywanie swoich aktywów.

Należy wymienić również ryzyko związane z przechowywaniem aktywów otwartego funduszu emerytalnego, wynikające z niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez depozytariusza. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w ustawie.

Trzeba również mieć na uwadze ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi otwartych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego. Ryzyko to wiąże się z możliwością zmiany przepisów, która może mieć niekorzystny wpływ na działalność PKO BP Bankowego OFE lub sytuację jego członków.

Należy zwrócić też uwagę na ryzyko inflacji, czyli zmniejszenia się siły nabywczej gromadzonego w PKO BP Bankowym OFE kapitału emerytalnego.

Ponadto na przyszłą wartość jednostki rozrachunkowej każdego otwartego funduszu emerytalnego mogą mieć wpływ szczególne okoliczności, takie jak: otwarcie jego likwidacji, przejęcie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym przez inne niż dotychczas powszechne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza przechowującego aktywa otwartego funduszu emerytalnego, czy też zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego. Na okoliczności te członek otwartego funduszu emerytalnego, w tym PKO BP Bankowego OFE, nie ma wpływu.

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO PKO BP BANKOWEGO OFE

Cel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE

Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:

- dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 r. poz.748 za zmianami), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2014, poz. 1097).
- osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Wskaźniki, do których porównywane będą osiągane przez PKO BP Bankowy OFE stopy zwrotu

Wskaźnikiem, do którego są porównywane stopy zwrotu osiągane przez PKO BP Bankowy OFE jest publikowana przez Komisję Nadzoru Finansowego średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

Od dnia 1 lipca 2014 r., PKO BP Bankowy OFE porównuje także swoje stopy zwrotu do okresowej porównawczej stopy zwrotu, tj. wskaźnika wyrażającego okresową zmianę wartości portfela, składającego się z indeksu WIG oraz depozytu oprocentowanego według stawki trzymiesięcznego WIBOR-u powiększonego o nie więcej niż 1 punkt procentowy. Szczegółowa definicja okresowej porównawczej stopy zwrotu zawarta jest w art. 28 ust. 4 ustawy z dnia

6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2013 r., poz.1717).

Opis polityki inwestycyjnej PKO BP Bankowego

OFE Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie różnorodnych możliwości lokacyjnych oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Oznacza to, na przykład, zwiększanie udziału akcji, gdy zachodzi większe jest prawdopodobieństwo wzrostów na rynkach akcji lub mniejszy ich udział, gdy istnieje większe prawdopodobieństwo spadków cen akcji.

Podstawowym elementem polityki inwestycyjnej PKO BP Bankowego OFE służącym realizacji celu inwestycyjnego jest staranna selekcja poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego PKO BP Bankowego OFE, ze szczególnym uwzględnieniem akcji. Portfel akcji ma największy wpływ na stopy zwrotu osiągane przez PKO BP Bankowy OFE. Zarządzający PKO BP Bankowym OFE dywersyfikują ryzyko inwestycyjne związane z akcjami m. in. poprzez nabywanie akcji spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela, brane są pod uwagę fundamentalne czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca na możliwość osiągnięcia stopy zwrotu zgodnej z celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE. Uwzględniana jest także płynność (mierzona średnią wartością obrotu na rynku) poszczególnych akcji, jak również całego portfela. W zakresie instrumentów dłużnych zarządzający PKO BP Bankowym OFE oceniają prawdopodobieństwo wystąpienia zmian, tak w poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.

STATUT PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY PTE S.A. nr 4 i 5 z dnia 08.02.1999 r., nr 2 z dnia 15.03.2000 r., nr 1 z dnia 20.03.2001 r., nr 5 z dnia 17.09.2001 r., nr 3 z dnia 05.12.2003 r, nr 1 z dnia 10.03.2004 r., nr 12 z dnia 28.04.2005 r, nr 3 z dnia 08.05.2009 r., nr 3 z dnia 03.07.2009 r., nr 2 z dnia 01.10.2009 r., nr 1 z dnia 26.08.2011 r., nr 1 z dnia 26.10.2011 r., nr 1 i nr 2 z dnia 29.01.2013 r., nr 1 z dnia 21.02.2014 r., nr 1 z dnia 16.10.2015 r. oraz nr 1 z dnia 12.02.2016 r.)

Niniejszy statut określa cele i zasady działalności Funduszu oraz zasady członkostwa w Funduszu

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny zwany dalej „Funduszem" działa na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej „ustawą", zezwolenia na utworzenie Funduszu, oraz postanowień niniejszego statutu.

§ 2

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: „PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny".
2. Fundusz może używać nazwy skróconej „PKO BP Bankowy OFE".

§ 3

1. Siedzibą Funduszu jest miasto stołeczne Warszawa.
2. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
3. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, w zakresie przewidzianym przez prawo.

II. DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZU

§ 4

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 roku o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych.

III. WŁADZE FUNDUSZU – POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

§ 5

1. Organem zarządzającym Funduszem oraz reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi, jest PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna („Towarzystwo").
2. Towarzystwo zarządza Funduszem w zamian za wynagrodzenie, którego maksymalna wysokość jest określona w niniejszym statucie.
3. Towarzystwo prowadzi działalność pod firmą „PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna".
4. Siedzibą Towarzystwa jest miasto stołeczne Warszawa.
5. Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 52, 00 – 872 Warszawa.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 190.580.000,00 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 7.330,00 zł (siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych) każda.
2. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, posiadająca 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 7.330,00 zł (siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych) każda.".

§ 7

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:

1) dwaj członkowie Zarządu łącznie,
2) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
3) dwaj prokurenci działający łącznie,
4) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 8

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na mocy odrębnej umowy, sporządzonej zgodnie z wymaganiami ustawy.
2. Depozytariuszem Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest miasto stołeczne Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18.

V. GOSPODARKA FINANSOWA FUNDUSZU

§ 9

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z jego aktywów, lub ze środków Towarzystwa.
2. Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
   1) związane z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy przepisów prawa,
   2) związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
   3) zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z § 12 niniejszego statutu,
   4) koszty, o których mowa w § 12a.
3. Fundusz jest uprawniony do pokrywania ze swoich aktywów kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ponoszenie tych kosztów jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i jeżeli z ich uiszczania Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odpowiednich przepisów krajowych lub przepisów państw, w których, zgodnie z przepisami ustawy, Fundusz podejmuje działalność lokacyjną. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób oraz tryb kalkulacji i pokrywania kosztów, o których mowa w zdaniu poprzednim, ustalane są odpowiednio, na podstawie przepisów krajowych lub przepisów państwa, w którym Fundusz podejmuje działalność lokacyjną.
4. Koszty działalności Funduszu, nie pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ust.4, maksymalna kwota opłat ponoszonych zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1 stanowi równowartość:
   1) 0,25 % wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
   2) 0,5 % wartości transakcji, których przedmiotem są akcje, prawa poboru, inne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe i inne dozwolone prawem lokaty Funduszu.
2. Mając na względzie wyłączny interes członków Funduszu, oraz działając w celu obniżenia opłat obciążających Fundusz, Fundusz będzie podejmował działania, w tym negocjacje, aby stawki opłat, o których mowa w ust. 1, ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać z mocy odrębnych przepisów, były, zarówno w odniesieniu do poszczególnych transakcji, jak i do poszczególnych umów, ustalone w kwocie niższej, niż określona w ust. 1.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1, będą ponoszone w momencie rozliczania transakcji.
4. Koszty związane z rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia Depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

§ 11

1. Wynagrodzenie, o którym mowa w § 9 ust. 2 pkt 2, płatne na rzecz Depozytariusza, składa się z następujących składników, których wysokość w pkt. 1 i 2 określona jest jako maksymalna:
   1) opłata za rozliczanie transakcji papierów wartościowych – 8 zł od każdej transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata nie jest pobierana od transakcji zawartej za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.,
   2) opłata za przechowywanie aktywów Funduszu – w wysokości 0,0075% p.a. od średniomiesięcznej wartości aktywów netto Funduszu, nie mniej niż 4.000,00 złotych miesięcznie,
   3) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem 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.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, są naliczane w każdym dniu wyceny i płatne w okresach miesięcznych.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 3 są pokrywane według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.
4. Opłaty, o których mowa w ust.1 są płatne w terminie 7 dni od daty otrzymania rachunku od Depozytariusza.

§ 12

1. Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, w kwocie maksymalnej obliczanej według stawek i skali ustalonych zgodnie z poniższą tabelą, przy czym kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca:

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

2. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust.1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11-14 ustawy.
3. (uchylony)

§12a

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów środki przeznaczone na rachunek premiowy, o którym mowa w art.182a ustawy, w kwocie stanowiącej 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca, obliczanej na każdy dzień ustalania wartości tych aktywów i płatnej w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

§12b

(uchylony)

VI. CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 13

1. Członkiem Funduszu może być każda osoba fizyczna, spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
2. Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w ustawie i innych przepisach prawa.
3. Fundusz pobiera opłatę w formie potrącenia kwoty z wpłacanych składek stanowiącej 1,7% kwoty wpłacanych składek.
4. Fundusz dokonuje potrącenia kwot, o których mowa w ust. 3, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 13a

(uchylony)

§ 14

1. Fundusz dokonuje wypłat na rzecz członków i innych osób uprawnionych, w tym wypłat transferowych, na zasadach określonych w przepisach prawa, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
2. Jeżeli w związku ze śmiercią członka Fundusz dokonuje na rzecz osoby uprawnionej wypłaty bezpośredniej w ratach, wypłata dokonywana jest w takiej ilości rat oraz terminach, jakie wynikają z pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Fundusz dokonuje wypłaty bezpośredniej najwyżej w siedmiu ratach oraz w następujących terminach:
   1) ostatnim dniu roboczym stycznia,
   2) ostatnim dniu roboczym kwietnia,
   3) ostatnim dniu roboczym lipca,
   4) ostatnim dniu roboczym października.
4. Wielkość poszczególnych rat przypadających do wypłaty ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunku zmarłego członka w dniu otrzymania przez Fundusz pisemnej dyspozycji osoby uprawnionej oraz ilości rat ustalonych zgodnie z ust. 2.
5. Poszczególne raty wypłacane są w wysokości wynikającej z pomnożenia ilości jednostek rozrachunkowych przypadających na jedną ratę przez ich wartość według stanu na dzień poprzedzający dzień wypłaty.
6. Wypłaty poszczególnych rat dokonywane są na rachunek bankowy wskazany przez osobę uprawnioną w pisemnej dyspozycji, o której mowa w ust. 2, lub na żądanie osoby uprawnionej, przekazem pocztowym.
7. Osoba otrzymująca wypłatę w ratach może w każdym czasie wystąpić na piśmie do Funduszu o zmianę formy wypłaty nie wypłaconej dotychczas kwoty z ratalnej na jednorazową. W takim przypadku do wypłaty jednorazowej stosuje się odpowiednio:
   1) w zakresie terminu wypłaty jednorazowej – terminy wskazane w ust. 3,
   2) w zakresie sposobu obliczenia wysokości wypłaty jednorazowej – postanowienia ust. 5,
   3) w zakresie sposobu dokonania wypłaty jednorazowej – postanowienia ust.6.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 15

1. O wszelkich zmianach statutu, Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie:
   1) w dzienniku o zasięgu krajowym,
   2) wywieszone w siedzibie Funduszu.
2. Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Rzeczpospolita".
3. Raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym wskazanym w ust. 2, prospekt informacyjny zawierający jego statut, informacje dotyczące wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o: środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu. W informacji tej umieszcza się m.in. następujące informacje: stopy zwrotu Funduszu osiągane w przeszłości, wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust.1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust.1, 2a i 2b ustawy, a także opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu. Informacja, o której mowa w zdaniach poprzednich, jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu, przy czym określa się następujące tryby i formy przesyłania powyższej informacji, które mogą być stosowane w Funduszu:
   1) forma pisemna, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu;
   2) forma elektroniczna, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej.

   W braku uzgodnienia, informację przesyła się w trybie i formie określonych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez członka Funduszu.
5. Fundusz przesyła członkowi Funduszu, w trybie i formie, uzgodnionych z członkiem Funduszu na podstawie ust. 4, informację o rozpoczęciu przekazywania do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środków zgromadzonych na ra-

chunku członka Funduszu w związku z ukończeniem przez niego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania tych środków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

6. Na żądanie członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest udzielić członkowi Funduszu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na rachunku członka Funduszu, w trybie i formie określonych w ust. 4.

§ 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa („Towarzystwo", „PKO BP BANKOWY PTE S.A.").

Towarzystwo jest wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045235.

Adres siedziby Towarzystwa, od dnia 28 września 2015 roku, to: ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

2. Fundusz

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („PKO BP Bankowy OFE", „Fundusz").

Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, od dnia 1 lutego 1999 roku pod nr Rfe 2.

3. Cele inwestycyjne

Cele inwestycyjne PKO BP Bankowego OFE to:

1) dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji w celu umożliwienia wypłat środków członkom uprawnionym do nich na podstawie przepisów prawa,
2) osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Aktywa PKO BP Bankowego OFE mogą być lokowane wyłącznie w lokaty o kategoriach określonych w rozdziale 15 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013, poz. 989 ze zm.), z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach powyżej przywołanej ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014, poz. 139), które weszło w życie z dniem 1 lutego 2014 roku i poprzedzone było rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2011, poz. 517) oraz obowiązującego od dnia 1 lutego 2014 roku rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2014, poz. 116), poprzedzonego rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2011, poz. 516). Zmienione przepisy określają, że OFE nie mogą inwestować w obligacje skarbowe oraz w instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa.

Wprowadzony też został minimalny poziom inwestycji OFE w akcje. Wynosi on: 75%. do końca 2014 r., 55% do końca 2015 r., 35% do końca 2016 r. i 15% do końca 2017 r.

5. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

6. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego OFE zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez PKO BP Bankowy OFE w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2015

Z dniem 1 lutego 2014 roku weszły w życie przepisy art. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013, poz. 1717) zmieniające przepisy ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013, poz. 989 ze zm.) („Ustawy").

W dniu 11 września 2014 roku zostało ogłoszone Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 sierpnia 2014 roku, obowiązujące od dnia 26 września 2014 roku, zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2014, poz. 1209).

Zmiana przepisów rozporządzenia miała charakter głównie prezentacyjny i polegała na dostosowaniu poszczególnych przepisów rozporządzenia oraz zawartych w załącznikach elementów sprawozdania finansowego Funduszu do obowiązujących przepisów prawa. Art. 137 ust 3 Ustawy umożliwił pokrywanie z aktywów Funduszu kosztów wynikających z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez fundusz działalnością statutową. Na skutek nowelizacji Ustawy Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych przychód z tytułu dywidendy w wysokości brutto wraz z jednoczesnym odniesieniem podatku obciążającego dywidendę w koszty Funduszu. Należność z tytułu dywidendy jest wykazywana w wartości netto. W okresie porównawczym Fundusz ujmował należność oraz przychód z tytułu dywidendy w wartości netto.

W sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku dane za poprzedni rok obrotowy zostały zaprezentowane w postaci przekształconych danych porównywalnych. Szczegółowe zmiany w stosunku do danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku prezentują poniższe tabele.

Tabela nr 1 zmiany porównywalne do Rachunku zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego OFE za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Rachunek zysków i strat	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku	Przekształcone dane porównawcze w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku
I.	Przychody operacyjne	256.184.580,46	256.772.592,42	188.401.691,77
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	254.835.309,03	255.423.320,99	186.673.261,49
	a) dywidendy i udziały w zyskach	202.046.127,04	202.634.139,00	163.571.010,81
II.	Koszty operacyjne	43.455.670,78	44.043.682,74	44.162.855,73
8.	Koszty danin publiczno-prawnych	0,00	588.011,96	998.238,89

Tabela nr 2 zmiany porównywalne do Danych uzupełniających do pozycji rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy

	Dane uzupełniające do pozycji rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	Od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	Od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
II.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	588.011,96	998.238,89

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynęło na wartość aktywów netto Funduszu oraz nie wprowadziło zmian mających wpływ na wielkość wyniku finansowego Funduszu za rok 2015.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE

1. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE są dowody księgowe.
2. Zgodnie z obowiązującym od dnia 20 września 2007 roku rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2015, poz. 1675) w przypadku gdy Fundusz nabywa lub zbywa składniki portfela inwestycyjnego, składniki te ujmuje się w księgach rachunkowych jako składniki nabyte lub zbyte w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww., prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy.

   W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
3. Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE według ceny nabycia. Cena nabycia zawiera prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
5. Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „HIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze". Wynik ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia składnika portfela, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą liniowej amortyzacji jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia skorygowaną o odpis dyskonta lub premii. Spod tej zasady wyłączone są papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki zaliczane są do portfela inwestycyjnego i ujmowane są w księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako depozyty, a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.
8. Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
9. Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
10. 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.
11. Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
12. Na dzień wyceny, aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
13. Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiowy ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania na podstawie dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie wpłaty na rachunek. Do dnia otrzymania wpłaty na rachunek premiowy środki należne od Towarzystwa ujmuje się jako należności od Towarzystwa oraz wykazuje jako zobowiązania wobec członków z tytułu nieprzeliczonych jednostek rozrachunkowych.
14. Wpłaty dokonane na rzecz członków Funduszu, na rachunek rezerwowy, na rachunek premiowy są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny odpowiednio 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. Po przeliczeniu kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa.
15. Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego oraz kapitału premiowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego i kapitału premiowego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
16. W księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:
    a) dywidendy i udziały w zyskach,
    b) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej,
    c) odsetki, w tym od dłużnych papierów wartościowych, depozytów i bankowych papierów wartościowych,
    d) różnice kursowe dodatnie.
17. Przychody z praw należnych PKO BP Bankowemu OFE ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.
18. W księgach rachunkowych PKO BP Bankowego OFE jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:
    a) ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
    b) ustalone w statucie koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
    c) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej,
    d) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
    e) przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym
    f) różnice kursowe ujemne,
    g) koszty danin publicznoprawnych.
19. Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne, za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego, których sposób ujmowania opisano poniżej.

    Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

    Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
20. Wynik finansowy PKO BP Bankowego OFE obejmuje:
    - wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
    - zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
    - niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji,
    - przychody z tytułu pokrycia niedoboru,
    - przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym.
21. Wynik finansowy roku 2015 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

III. Wycena aktywów PKO BP Bankowego OFE

Wycena aktywów PKO BP Bankowego OFE dokonywana jest na podstawie obowiązującej ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U.2013, poz. 330 ze zm.), zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 poz. 989 ze zm.), zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 51, poz. 493 ze zm.) oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2015, poz. 1675), a także wydanymi na podstawie powyższych aktów przepisami. W szczególności:

1. Aktywa i zobowiązania PKO BP Bankowego OFE wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
2. Wycena aktywów i zobowiązań PKO BP Bankowego OFE następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
3. Wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
4. Aktywami PKO BP Bankowego OFE są składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
5. Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny.

   W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

   Przez kurs wyceny rozumie się średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:

   5.1. Treasury BondSpot Poland:
   - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,

   5.2. dla pozostałych rynków wyceny:
   - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

   Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań to:
   - ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland. Jeżeli w danym dniu wyceny nie zawarto żadnych transakcji i nie został ustalony kurs fixingowy, Fundusz przyjmuje do wyceny ostatni kurs wyceny.

6. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Przy czym krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

   Dłużne papiery wartościowe w okresie przed wykupem (gdy nie są notowane na rynku wyceny) od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił te papiery w ostatnim dniu ich notowania.
7. Aktywa lokowane za granicą wyceniane są według zasad analogicznych jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

   W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
8. Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady jak dla papierów wartościowych notowanych na rynku wyceny.
9. Aktywa nienotowane na aktywnych rynkach Fundusz wycenia w wartości godziwej oszacowanej na podstawie modelu, którego dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

Bilans do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	BILANS	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
I.	**Aktywa**	**6 671 635 252,89**	**6 384 831 313,37**
1.	Portfel inwestycyjny	6 620 393 962,78	6 329 584 528,73
2.	Środki pieniężne	7 202 424,45	6 473 165,24
	a) na rachunkach bieżących	-	0,13
	b) na rachunku przeliczeniowym	7 202 424,45	6 473 165,11
	- na rachunku wpłat	7 054 540,90	6 323 762,16
	- na rachunku wypłat	147 883,55	149 402,95
3.	Należności	44 038 865,66	48 773 619,40
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	21 626 422,62	42 637 429,96
	b) z tytułu dywidend	18 136 274,27	2 443 142,71
	d) z tytułu odsetek	3 488 199,98	2 903 665,75
	e) od towarzystwa	2 836,19	4 248,38
	g) pozostałe należności	785 132,60	785 132,60
II.	**Zobowiązania**	**26 312 321,67**	**40 352 977,46**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	15 798 982,37	30 749 406,70
3.	Wobec członków*	6 882 380,29	6 161 840,41
4.	Wobec towarzystwa	3 024 295,03	2 812 241,23
5.	Wobec depozytariusza	84 526,96	-
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	360 037,11	335 166,11
8.	Pozostałe zobowiązania	150 211,60	195 738,28
9.	Rozliczenia międzyokresowe	11 888,31	98 584,73
III.	**Aktywa netto (I - II)**	**6 645 322 931,22**	**6 344 478 335,91**
IV.	**Kapitał funduszu**	**2 017 269 797,47**	**1 920 202 431,84**
V.	**Kapitał rezerwowy**	**-5 232 198,18**	**-5 275 837,09**
VI.	**Kapitał premiowy**	**-88 868,66**	**-134 330,59**
VII.	**Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego**	**-13 458 026,27**	*******
VIII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**4 646 832 226,86**	**4 429 686 071,75**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji**	2 546 607 125,78	2 677 387 935,55
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	835 081 425,72	879 434 198,03
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 209 684 257,14	817 404 519,95
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
IX.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)**	**6 645 322 931,22**	**6 344 478 335,91**

*) W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Zobowiązania wobec członków" zostały wykazane między innymi środki pieniężne z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych członków Funduszu, których członkostwo zostało wycofane/wykreślone a środki pieniężne nie przekazane do ZUS-u z przyczyn leżących po stronie ZUS-u.

**) Pozycja „Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji" zawiera wartość kapitału części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego pozostałego po likwidacji części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 13.458.026,27 PLN

***) Na podstawie rozporządzenia MF z dnia 21 sierpnia 2014 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 11 września 2014 r. poz 1209) bilans do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok 2015 nie obejmuje pozycji Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.

Wartość (-13.458.026,27 PLN) pozostała po wycofaniu przez Towarzystwo w dniu 1 lipca 2014 roku środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego została przeniesiona oraz zaprezentowana w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji.

Rachunek zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
I.	**Przychody operacyjne**	**256 772 592,42**	**188 401 691,77**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	255 423 320,99	186 673 261,49
	a) dywidendy i udziały w zyskach	202 634 139,00	163 571 010,81
	b) odsetki, w tym:	52 789 181,99	23 102 250,68
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	33 846 550,21	4 894 047,66
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	18 942 631,78	18 208 203,02
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	212 508,19	158 325,86
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw bedących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 025 196,23	1 563 988,51
4.	Pozostałe przychody	111 567,01	6 115,91
II.	**Koszty operacyjne**	**44 043 682,74**	**44 162 855,73**
1.	Koszty zarządzania funduszem	39 180 997,49	36 627 250,68
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 392 430,28	4 075 922,26
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 043 286,04	1 074 312,14
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-2 310 252,47	-297 236,75
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 119 861,41	1 684 368,42
8.	Koszty danin publicznoprawnych	588 011,96	998 238,89
9.	Pozostałe koszty	29 348,03	0,09
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**	**212 728 909,68**	**144 238 836,04**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**-137 848 310,10**	**-347 926 964,88**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	325 944 083,90	44 352 772,31
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-463 792 394,00	-392 279 737,19
V.	**Wynik z operacji (III + IV)**	**74 880 599,58**	**-203 688 128,84**
VII.	**Wynik finansowy (V + VI)**	**74 880 599,58**	**-203 688 128,84**

Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**	**31 grudnia 2014 roku**	**31 grudnia 2015 roku**
I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**13 186 664 073,95**	**6 645 322 931,22**
II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:**	**74 880 599,58**	**-203 688 128,84**
1.	Wynik z inwestycji	212 728 909,68	144 238 836,04
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	325 944 083,90	44 352 772,31
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-463 792 394,00	-392 279 737,19
III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:**	**-6 616 221 742,31**	**-97 156 466,47**
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	395 569 623,80	136 859 593,63
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	7 011 791 366,11	234 016 060,10
IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)**	**-6 541 341 142,73**	**-300 844 595,31**
V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)**	**6 645 322 931,22**	**6 344 478 335,91**
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:**	**-187 085 943,8198**	**-2 588 427,2890**
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	371 651 562,1114	184 565 618,2916
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	184 565 618,2916	181 977 191,0026
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	-	-
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	37 168,2779	17 930,3872
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	17 930,3872	17 768,5046
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	1 114 355,5115	-
8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**	**0,53**	**-1,15**
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	35,48	36,01
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	36,01	34,86
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,49%	-3,19%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	34,33	33,26
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,09	40,09
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	36,01	34,86

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**		
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	8 592 625 025,24	2 017 269 797,47
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-6 575 355 227,77	-97 067 365,63
	a) zwiększenia z tytułu	387 580 180,86	128 908 793,39
	- wpłat członków	377 333 481,53	121 519 552,40
	- otrzymanych wpłat transferowych	6 893 664,78	4 643 417,50
	- pozostałe	3 353 034,55	2 745 823,49
	b) zmniejszenia z tytułu	6 962 935 408,63	225 976 159,02
	- wypłat transferowych	20 352 572,71	16 836 466,77
	- wypłat osobom uprawnionym	9 983 924,87	8 824 820,80
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	6 923 988 576,47	156 021 876,68
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	5 257 300,03	41 547 358,54
	- pozostałe	3 353 034,55	2 745 636,23
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	2 017 269 797,47	1 920 202 431,84
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 193 400,10	-5 232 198,18
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-38 798,08	-43 638,91
	a) zwiększenia z tytułu	3 080 727,05	3 849 512,71

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	3 080 727,05	3 849 512,71
	b) zmniejszenia z tytułu	3 119 525,13	3 893 151,62
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 119 525,13	3 893 151,62
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 232 198,18	-5 275 837,09
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	573 394,97	-88 868,66
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-662 263,63	-45 461,93
	a) zwiększenia z tytułu	4 728 715,89	4 101 287,53
	- wpłat towarzystwa	4 728 715,89	4 101 287,53
	b) zmniejszenia z tytułu	5 390 979,52	4 146 749,46
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 080 727,05	3 849 512,71
	- zasilenia funduszu	2 310 252,47	297 236,75
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-88 868,66	-134 330,59
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	26 707 426,56	-13 458 026,27
	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	-40 165 452,83	13 458 026,27
	a) zwiększenia z tytułu	180 000,00	-
	- wpłat powszechnego towarzystwa emerytalnego	180 000,00	-
	b) zmniejszenia z tytułu	40 345 452,83	13 458 026,27
	- wypłat na rzecz powszechego towarzystwa emerytalnego	40 345 452,83	-
	- pozostałe *	0,00	13 458 026,27
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-13 458 026,27	-
4.	Wynik finansowy	4 646 832 226,86	4 429 686 071,75
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**6 645 322 931,22**	**6 344 478 335,91**

*) Na podstawie rozporządzenia MF z dnia 21 sierpnia 2014 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z dnia 11 września 2014 r. poz 1209) Zestawienie zmian w kapitale własnym do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok 2015 nie obejmuje pozycji Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego. Wartość (-13.458.026,27 PLN) pozostała po wycofaniu przez Towarzystwo w dniu 1 lipca 2014 roku środków zgromadzonych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego została przeniesiona oraz zaprezentowana w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2014 r.				stan na 31.12.2015 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**-**	**892 565,20**	**892 565,20**	**13,38**	**-**	**909 643,71**	**909 643,71**	**14,25**
	Bank Millennium - 07/01/2015	-	100 000,00	100 000,00	1,50	-	-	-	-
	Bank Millennium - 09/01/2015	-	50 000,00	50 000,00	0,75	-	-	-	-
	Bank Millennium - 09/01/2015	-	50 000,00	50 000,00	0,75	-	-	-	-
	Bank Millennium - 16/01/2015	-	30 000,00	30 000,00	0,45	-	-	-	-
	Bank Pekao S.A. - 02/01/2015	-	10 000,00	10 000,00	0,15	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 06/02/2015	-	40 000,00	40 000,00	0,60	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 06/02/2015	-	30 000,00	30 000,00	0,45	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 13/02/2015	-	30 000,00	30 000,00	0,45	-	-	-	-
	BGŻ S.A. - 30/01/2015	-	50 000,00	50 000,00	0,75	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2015	-	1 565,20	1 565,20	0,02	-	-	-	-
	mBank S.A. - 05/01/2015	-	60 000,00	60 000,00	0,90	-	-	-	-
	mBank S.A. - 05/01/2015	-	41 000,00	41 000,00	0,61	-	-	-	-
	mBank S.A. - 06/03/2015	-	40 000,00	40 000,00	0,60	-	-	-	-
	mBank S.A. - 09/01/2015	-	30 000,00	30 000,00	0,45	-	-	-	-
	mBank S.A. - 13/02/2015	-	20 000,00	20 000,00	0,30	-	-	-	-
	mBank S.A. - 20/02/2015	-	50 000,00	50 000,00	0,75	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 06/02/2015	-	60 000,00	60 000,00	0,90	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 09/03/2015	-	60 000,00	60 000,00	0,90	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 27/02/2015	-	30 000,00	30 000,00	0,45	-	-	-	-
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 09/03/2015	-	60 000,00	60 000,00	0,90	-	-	-	-
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 16/01/2015	-	50 000,00	50 000,00	0,75	-	-	-	-
	BGŻ BNP Paribas S.A. - 20/06/2016	-	-	-	-	-	73 000,00	73 000,00	1,14
	BGŻ BNP Paribas S.A. - 05/02/2016	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,39
	BGŻ BNP Paribas S.A. - 12/02/2016	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,39
	Bank Millennium S.A. - 04/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Millennium S.A. - 11/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Millennium S.A. - 18/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Millennium S.A. - 11/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Millennium S.A. - 26/02/2016	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,31
	Bank Millennium S.A. - 25/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Millennium S.A. - 18/03/2016	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,63
	Bank Millennium S.A. - 04/04/2016	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,63
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 05/02/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 03/02/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	mBank S.A. - 04/01/2016	-	-	-	-	-	90 000,00	90 000,00	1,41
	mBank S.A. - 04/01/2016	-	-	-	-	-	6 643,71	6 643,71	0,10
	mBank S.A. - 24/08/2016	-	-	-	-	-	100 000,00	100 000,00	1,57
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 18/01/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 22/01/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 08/01/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/02/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 05/02/2016	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,31
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 19/02/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 26/02/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 18/03/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 29/01/2016	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,31
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 01/04/2016	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,47
13.	**Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD**	**-**	**1 891,68**	**1 891,68**	**0,03**	**-**	**-**	**-**	**-**
	mBank S.A. - 02/01/2015	-	1 891,68	1 891,68	0,03	-	-	-	-
15.	**Listy zastawne**	**5 000**	**5 000,00**	**5 016,90**	**0,08**	**109 700**	**109 700,00**	**109 871,84**	**1,72**
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - 22/11/2021	5 000	5 000,00	5 016,90	0,08	5 000	5 000,00	5 022,35	0,08
	mBank Hipoteczny S.A - 10/09/2020	-	-	-	-	75 000	75 000,00	75 123,95	1,18
	mBank Hipoteczny S.A - 20/09/2021	-	-	-	-	29 700	29 700,00	29 725,54	0,47
16.	**Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej**	**5 000**	**4 765,77**	**6 059,80**	**0,09**	**5 000**	**4 765,77**	**5 843,36**	**0,09**
	Miasto Stołeczne Warszawa -25/10/2019	5 000	4 765,77	6 059,80	0,09	5 000	4 765,77	5 843,36	0,09

	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2014 r.				stan na 31.12.2015 r.			
19.	**Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**86,00**	**7 740,00**	**7 834,09**	**0,12**	**86,00**	**7 740,00**	**6 957,65**	**0,11**
	J.W.Construction Holding S.A. - 25/01/2016	86	7 740,00	7 834,09	0,12	86	7 740,00	6 957,65	0,11
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**17 020**	**17 020,00**	**11 573,60**	**0,17**	**17 020**	**17 020,00**	**11 537,69**	**0,18**
	GC Investment S.A.-29/04/2014	17 020	17 020,00	11 573,60	0,17	17 020	17 020,00	11 537,69	0,18
23.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**59 735**	**92 900,00**	**66 384,37**	**1,00**	**53 835,00**	**87 000,00**	**59 682,71**	**0,93**
	ABM Solid S.A. - 28/09/2013	75	7 500,00	-	-	75	7 500,00	-	-
	BZ WBK S.A. - 19/12/2016	18 500	18 500,00	18 752,71	0,28	18 500	18 500,00	18 628,13	0,29
	DSS S.A. - 01/04/2014	20 000	20 000,00	-	-	20 000	20 000,00	-	-
	Getin Noble Bank S.A. - 29/06/2018	260	26 000,00	26 398,55	0,40	260	26 000,00	25 772,13	0,40
	Kredyt Inkaso S.A. - 04/04/2016	15 000	15 000,00	15 294,30	0,23	15 000	15 000,00	15 282,45	0,24
	Kruk S.A. - 05/01/2015	5 900	5 900,00	5 938,81	0,09	-	-	-	-
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**251 545 968**	**3 987 266,61**	**5 266 554,19**	**78,94**	**265 320 681**	**3 812 686,33**	**4 652 116,64**	**72,86**
	AB AVIAAM LEASING	1 497 612	11 980,90	12 055,78	0,18	1 497 612	11 980,90	6 484,66	0,10
	AB SA	717 417	5 896,65	22 196,88	0,33	724 651	6 541,73	24 413,49	0,38
	ABC DATA SA	3 299 255	10 491,19	11 217,47	0,17	2 665 224	7 884,49	8 288,85	0,13
	AC SA	584 960	13 762,12	17 314,82	0,26	761 946	19 280,78	23 917,48	0,37
	AGORA SA	954 329	14 116,20	7 243,36	0,11	933 793	13 413,51	11 224,19	0,18
	ALIOR BANK SA	1 857 506	133 656,09	145 535,60	2,18	2 399 938	161 363,52	159 979,87	2,51
	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	431 532	4 034,81	3 983,04	0,06	345 261	3 214,81	3 863,47	0,06
	ALUMETAL SA	131 459	4 601,07	5 938,00	0,09	127 293	4 490,30	6 085,88	0,10
	AMBRA SA	627 232	6 811,62	4 835,96	0,07	597 968	6 337,79	4 311,35	0,07
	AMICA WRONKI SA	-	-	-	-	34 145	5 676,93	5 939,86	0,09
	AMREST HOLDINGS SE	366 542	29 425,73	36 302,32	0,54	328 748	26 179,44	61 929,55	0,97
	APATOR SA	218 922	2 735,53	8 097,92	0,12	130 946	2 023,82	4 283,24	0,07
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	240 634	2 727,52	3 253,37	0,05	324 153	3 901,04	4 975,75	0,08
	ASSECO POLAND SA	2 287 180	94 100,61	117 835,51	1,77	2 310 444	95 403,62	131 187,01	2,05
	ASTARTA HOLDING NV	354 376	22 999,37	6 860,72	0,10	190 874	11 164,18	6 504,99	0,10
	ATENDE SA	2 230 493	-	5 286,27	0,08	2 371 742	350,54	6 379,99	0,10
	ATM SA	1 530 437	5 063,17	17 569,42	0,26	2 066 749	10 503,06	19 427,44	0,30
	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	-	-	-	-	61 894	3 433,65	2 934,39	0,05
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	770 236	48 327,95	81 829,87	1,23	667 058	36 604,90	48 488,45	0,76
	BANK MILLENNIUM SA	11 710 710	45 218,73	96 613,36	1,45	25 168 250	134 482,72	141 445,57	2,22
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	211 949	7 304,27	7 136,32	0,11	231 949	7 706,15	3 952,41	0,06
	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	2 204 903	279 268,16	393 068,06	5,89	1 036 831	99 701,63	149 137,77	2,34
	BANK ZACHODNI WBK SA	887 644	227 260,61	330 097,05	4,95	1 055 312	274 898,11	301 977,53	4,73
	BERLING SA	530 847	2 312,51	2 043,76	0,03	649 882	2 771,52	3 021,95	0,05
	BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	169 028	7 814,22	10 478,05	0,16	-	-	-	-
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA	625 787	9 794,50	15 869,96	0,24	740 499	12 942,43	26 769,04	0,42
	BUDIMEX SA	356 845	33 868,36	50 229,50	0,75	328 711	30 698,54	63 506,97	0,99
	CAPITAL PARK SA	610 495	3 843,75	2 435,88	0,04	610 495	3 843,75	3 540,87	0,06
	CCC SA	588 293	37 978,97	79 154,82	1,19	230 926	12 868,85	31 101,11	0,49
	CD PROJEKT SA	269 832	4 229,57	4 495,40	0,07	1 021 900	22 042,05	22 962,09	0,36
	CEZ A.S.	324 252	27 746,46	29 707,97	0,45	500 594	43 181,64	34 956,48	0,55
	COMARCH SA	186 012	11 104,44	21 367,20	0,32	384 662	36 148,21	44 201,51	0,69
	COMP SA	161 164	9 330,37	8 569,09	0,13	187 618	10 940,24	10 414,68	0,16
	CYFROWY POLSAT SA	3 933 293	65 833,91	93 455,04	1,40	2 694 515	40 532,64	57 123,72	0,89
	DECORA SA	525 501	5 550,31	3 168,77	0,05	515 392	5 351,54	3 731,44	0,06
	DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE SA	1	-	-	-	-	-	-	-
	DROP SA	208 162	3 329,93	316,41	-	182 653	2 870,76	233,80	-
	ECHO INVESTMENT SA	5 203 908	15 795,51	36 583,47	0,55	5 188 319	15 592,82	36 318,23	0,57
	ELEKTROBUDOWA SA	467 415	52 359,07	33 177,12	0,50	462 257	48 326,56	59 982,47	0,94
	ELEKTROCIEPŁOWNIA BĘDZIN SA	143 263	5 082,18	1 753,54	0,03	143 263	5 082,18	2 120,29	0,03
	EMPERIA HOLDING SA	576 346	30 436,03	28 638,63	0,43	458 531	22 282,93	31 271,81	0,49
	ENEA SA	4 051 071	62 245,67	61 738,32	0,93	4 196 437	64 270,33	47 335,81	0,74
	ENERGA SA	1 864 585	31 593,53	43 239,73	0,65	1 784 022	29 817,16	22 407,32	0,35
	ERBUD SA	93 465	2 857,97	2 399,25	0,04	471 045	14 979,57	13 052,66	0,20
	ERGIS SA	3 576 262	13 867,03	13 804,37	0,21	3 904 917	15 400,01	16 986,39	0,27
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA	109 450	3 236,52	4 257,61	0,06	66 702	1 896,62	3 668,61	0,06
	FABRYKI MEBLI FORTE SA	55 040	2 255,11	2 807,59	0,04	-	-	-	-
	FAMUR SA	713 892	3 111,91	2 470,07	0,04	740 917	3 159,30	1 185,47	0,02
	FARMACOL SA	545 992	13 278,99	26 371,41	0,40	362 829	8 096,40	19 258,96	0,30
	FERRO SA	2 099 283	20 201,85	19 271,42	0,29	2 711 104	26 217,99	27 327,93	0,43
	FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA	462 055	28 734,03	40 707,05	0,61	469 293	29 228,44	44 714,24	0,70
	GETIN HOLDING SA	3 166 361	13 790,55	5 731,11	0,09	3 399 670	13 379,71	4 215,59	0,07
	GETIN NOBLE BANK SA	37 912 900	46 457,52	81 891,86	1,23	37 539 107	42 216,18	22 898,86	0,36
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	512 745	20 233,67	23 468,34	0,35	686 939	27 565,54	24 578,68	0,38
	GLOBAL CITY HOLDINGS NV	482 596	16 134,28	20 988,10	0,31	-	-	-	-
	GLOBE TRADE CENTRE SA	10 154 103	86 286,52	54 730,62	0,82	7 882 009	43 581,31	56 356,36	0,88
	GRUPA AZOTY SA	1 232 601	49 518,08	77 592,23	1,16	567 926	15 970,16	56 525,67	0,89

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2014 r.				stan na 31.12.2015 r.			
	GRUPA KĘTY SA	296 528	17 200,65	83 356,99	1,25	234 248	12 644,27	73 183,76	1,15
	GRUPA LOTOS SA	386 635	11 650,76	9 909,46	0,15	575 612	15 252,96	15 719,96	0,25
	HARPER HYGIENICS SA	4 828 044	14 813,07	16 077,39	0,24	4 824 204	14 794,95	8 249,39	0,13
	HELIO SA	231 954	1 819,92	1 266,47	0,02	132 336	883,91	449,94	0,01
	INDUSTRIAL MILK COMPANY SA	749 716	9 347,95	4 153,43	0,06	749 716	9 347,95	4 475,80	0,07
	ING BANK ŚLĄSKI SA	2 377 788	165 310,31	337 408,12	5,06	2 600 875	192 365,84	316 526,49	4,96
	INPRO SA	735 163	4 851,99	2 690,70	0,04	735 163	4 851,99	3 139,15	0,05
	INSTAL KRAKÓW SA	257 654	5 491,26	4 037,44	0,06	257 654	5 491,26	2 707,94	0,04
	INTEGER.PL SA	112 673	21 831,04	17 218,69	0,26	87 749	14 388,63	7 388,47	0,12
	INTER CARS SA	384 912	30 468,74	86 058,62	1,29	351 207	27 669,47	85 395,98	1,34
	INTROL SA	825 002	6 085,08	7 590,02	0,11	871 149	6 505,89	7 378,63	0,12
	IPOPEMA SECURITIES SA	387 045	2 688,19	1 555,92	0,02	302 358	1 903,25	656,12	0,01
	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA	395 349	30 903,78	6 511,40	0,10	-	-	-	-
	KERNEL HOLDING SA	577 894	28 721,99	16 550,88	0,25	322 298	13 114,50	15 544,43	0,24
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	1 382 238	96 477,60	148 480,01	2,23	1 540 734	111 807,07	98 714,83	1,55
	KOPEX SA	588 676	6 269,38	6 316,49	0,09	641 534	6 785,33	2 425,00	0,04
	KRUK SA	508 704	22 046,14	54 919,68	0,82	354 130	14 064,50	61 505,30	0,96
	LENA LIGHTING SA	1 233 077	3 723,16	5 080,28	0,08	1 233 077	3 723,16	5 006,29	0,08
	LIBET SA	3 860 039	11 401,85	9 534,30	0,14	4 274 864	12 228,28	7 267,27	0,11
	LPP SA	25 185	167 347,26	184 419,68	2,76	25 557	156 422,41	144 228,63	2,26
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA	1 136 997	90 750,57	108 867,46	1,63	266 065	13 115,79	8 910,52	0,14
	MBANK SA	380 525	90 088,57	189 832,51	2,85	384 420	89 732,26	121 449,81	1,90
	MCI CAPITAL SA	225 837	891,48	2 283,21	0,03	1 468 861	16 331,43	17 024,10	0,27
	MEDICALGORITHMICS SA	158 724	13 119,07	29 963,92	0,45	109 869	6 681,64	23 726,21	0,37
	MENNICA POLSKA SA	777 809	10 487,33	10 640,43	0,16	777 809	10 487,33	11 231,56	0,18
	MERCOR SA	439 306	8 144,45	3 510,05	0,05	271 548	4 719,58	2 411,35	0,04
	MILKILAND N.V.	223 002	3 526,49	334,50	0,01	-	-	-	-
	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	88 030	23 368,15	13 609,44	0,20	368 109	73 807,31	70 492,87	1,10
	MOSTOSTAL PŁOCK SA	99 877	4 525,43	982,79	0,01	97 885	4 170,20	1 263,70	0,02
	NETIA SA	4 129 367	18 740,29	23 248,34	0,35	3 930 611	18 979,21	21 225,30	0,33
	NEUCA SA	17 765	2 418,90	3 760,67	0,06	-	-	-	-
	NEWAG SA	163 403	3 141,94	3 946,18	0,06	657 455	12 545,43	11 676,40	0,18
	ODLEWNIE POLSKIE SA	2 065 743	8 657,79	4 296,75	0,06	2 065 743	8 657,79	6 155,91	0,10
	OPEN FINANCE SA	335 573	4 313,64	906,05	0,01	417 865	2 613,89	1 253,60	0,02
	ORANGE POLSKA SA	7 160 078	74 435,15	59 643,45	0,89	8 244 981	82 482,83	54 416,87	0,85
	ORBIS SA	803 940	30 552,32	34 850,80	0,52	408 778	14 530,27	24 955,90	0,39
	ORZEŁ BIAŁY SA	356 508	5 412,13	2 057,05	0,03	393 724	5 522,15	2 401,72	0,04
	OT LOGISTICS SA	34 679	6 926,70	8 415,55	0,13	45 513	9 580,42	7 744,95	0,12
	P.A.NOVA SA	568 232	13 006,78	8 818,96	0,13	617 040	13 921,41	14 074,68	0,22
	PFLEIDERER GRAJEWO SA	3 190	76,50	101,70	-	-	-	-	-
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	9 155 928	181 145,07	172 680,80	2,59	8 416 070	165 017,07	109 324,75	1,71
	PKP CARGO SA	477 945	34 930,81	39 655,10	0,59	579 066	43 525,19	39 011,68	0,61
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	7 070 744	214 742,23	343 355,33	5,15	6 966 322	211 166,89	476 148,11	7,46
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	25 810 979	100 800,24	115 633,19	1,73	20 536 607	76 450,23	107 201,09	1,68
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	837 158	282 417,07	405 393,76	6,08	9 670 922	334 463,91	330 261,99	5,17
	POZBUD T&R SA	1 371 758	6 595,39	5 912,28	0,09	1 345 334	6 418,98	6 457,60	0,10
	PRIME CAR MANAGEMENT SA	-	-	-	-	196 593	8 205,87	7 366,34	0,12
	PZ CORMAY SA	238 694	2 904,43	708,92	0,01	-	-	-	-
	QUMAK SA	403 619	3 775,57	4 944,33	0,07	481 492	4 526,46	4 376,76	0,07
	RAWLPLUG SA	2 007 854	25 014,71	13 131,37	0,20	1 657 562	19 753,98	14 470,52	0,23
	ROBYG SA	17 352 843	36 133,36	38 349,78	0,57	22 991 061	48 769,75	63 455,33	0,99
	ROVESE SA	1	-	-	-	1	-	-	-
	SANOK RUBBER COMPANY SA	1 194 125	14 325,60	60 088,37	0,90	785 292	8 637,79	43 575,85	0,68
	SECO/WARWICK SA	836 818	26 597,82	18 870,25	0,28	494 623	13 552,73	10 095,26	0,16
	SEKO SA	435 497	6 455,22	2 621,69	0,04	528 714	6 981,40	2 728,16	0,04
	STALPROFIL SA	339 679	5 229,97	4 470,18	0,07	339 679	5 229,97	3 437,55	0,05
	SYGNITY SA	738 931	11 934,18	10 005,13	0,15	492 988	7 082,75	3 342,46	0,05
	SYNTHOS SA	8 976 469	21 862,21	37 970,46	0,57	6 385 299	8 532,47	25 158,08	0,39
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	8 986 668	44 403,58	45 113,07	0,68	8 349 257	41 133,66	24 045,86	0,38
	TESGAS SA	798 744	9 585,57	2 819,57	0,04	811 744	9 629,74	2 613,82	0,04
	TORPOL SA	-	-	-	-	800 403	8 921,55	9 788,93	0,15
	TRAKCJA PRKII SA	-	-	-	-	2 258	25,32	28,52	-
	TVN SA	3 835 848	57 515,79	62 907,91	0,94	-	-	-	-
	UNIBEP SA	1 442 163	10 788,67	11 854,58	0,18	1 545 900	11 698,29	16 649,34	0,26
	UNICREDIT S.P.A.	-	-	-	-	923 110	22 802,49	20 696,13	0,32
	UNIWHEELS AG	-	-	-	-	256 505	28 589,73	32 014,39	0,50
	VISTAL GDYNIA SA	425 887	5 288,32	3 666,89	0,05	468 583	5 711,67	4 526,51	0,07
	WAWEL SA	15 391	3 300,59	15 810,71	0,24	14 758	3 825,23	17 221,55	0,27
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SA	1 159 588	15 018,45	9 694,16	0,15	1 183 540	15 161,01	6 568,65	0,10
	ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA SA	259 859	6 011,49	14 674,24	0,22	292 500	7 531,26	14 926,28	0,23
	ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA	237 345	11 516,50	13 986,74	0,21	237 438	11 522,20	15 670,91	0,25
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA	1 211 197	33 062,49	31 200,43	0,47	1 176 012	31 975,03	10 537,07	0,17
	ZPUE SA	74 644	14 385,21	20 944,36	0,31	76 705	15 053,19	27 303,91	0,43
	ZUE SA	1 508 558	20 496,65	9 700,03	0,15	1 557 687	20 872,95	13 832,26	0,22

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO		stan na 31.12.2014 r.				stan na 31.12.2015 r.			
28.	**Akcje spółek notowanych w innych systemach obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**1 422 269**	**12 299,10**	**2 872,98**	**0,04**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Orphee S.A.	1 422 269	12 299,10	2 872,98	0,04	-	-	-	-
29.	**Akcje spółek będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**106 900**	**1 069,00**	**614,68**	**0,01**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Fundusz Hipoteczny Dom S.A.	**106 900**	**1 069,00**	**614,68**	**0,01**	-	-	-	-
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**170 568**	**3 087,28**	**4 494,47**	**0,07**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Grupa Lotos S.A.	170 568	3 087,28	4 494,47	0,07	-	-	-	-
36.	**Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	**375 976**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	PZ Cormay S.A.	375 976	-	-	-	-	-	-	-
38.	**Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte**	**43 097**	**18 154,35**	**10 308,58**	**0,15**	**43 097**	**18 154,35**	**10 347,55**	**0,16**
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 828	6 828,00	4 609,04	0,07	6 828	6 828,00	4 197,58	0,07
	First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	5 548	8 346,41	4 151,51	0,06	5 548	8 346,41	4 937,72	0,08
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	30 721	2 979,94	1 548,03	0,02	30 721	2 979,94	1 212,25	0,02
43.	**Razem lokaty krajowe**	**-**	**5 043 758,99**	**6 276 170,54**	**94,07**	**-**	**4 966 710,17**	**5 766 001,15**	**90,31**
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**3 378 943**	**366 164,58**	**344 223,48**	**5,16**	**6 294 271**	**545 555,62**	**563 583,38**	**8,83**
	Adidas AG	45 000	10 909,19	11 051,72	0,17	-	-	-	-
	Aryzta AG	-	-	-	-	42 803	10 237,00	8 599,53	0,13
	Commerzbank AG	-	-	-	-	1 679 690	81 839,89	68 516,37	1,07
	Credit Agricole	197 000	9 068,78	9 034,88	0,14	854 378	43 528,05	39 613,34	0,62
	Daimler AG	152 300	40 559,38	44 771,76	0,67	188 300	53 276,96	62 253,33	0,98
	Deutsche Bank AG	530 170	63 515,90	56 459,69	0,85	35 000	3 256,94	3 359,66	0,05
	Distribuidora Internacional	-	-	-	-	50 000	1 159,04	1 164,16	0,02
	DNB ASA	-	-	-	-	91 228	4 445,08	4 438,46	0,07
	Erste Group Bank AG	730 165	67 260,91	59 862,83	0,90	758 165	70 662,38	93 405,90	1,46
	Komercni Banka A.S.	110 286	65 736,90	80 347,54	1,20	88 735	51 846,98	69 267,87	1,08
	Michael Kors Holdings LTD	-	-	-	-	10 000	2 466,04	1 562,78	0,02
	OMV Aktiengesellschaft	72 751	9 078,51	6 825,01	0,10	-	-	-	-
	Peugeot SA	-	-	-	-	554 000	34 729,59	38 257,91	0,60
	Raiffeisen Bank International AG	346 737	36 591,95	18 525,44	0,28	346 737	36 591,95	20 103,02	0,31
	Societe Generale	79 500	12 952,00	11 856,46	0,18	123 500	20 385,56	22 404,39	0,35
	Total SA	77 000	16 452,52	13 954,94	0,21	41 000	7 958,98	7 209,88	0,11
	Turkiye Halk Bankasi AS	1 025 034	23 958,18	21 301,77	0,32	1 025 034	23 958,18	14 391,98	0,23
	Valeo SA	-	-	-	-	97 000	52 591,79	58 925,25	0,92
	Volkswagen AG	13 000	10 080,37	10 231,44	0,15	-	-	-	-
	Yara International ASA	-	-	-	-	152 931	27 874,87	25 946,73	0,41
	Zalando SE	-	-	-	-	155 770	18 746,35	24 162,82	0,38
71.	**Razem lokaty zagraniczne**	**3 378 943**	**366 164,58**	**344 223,48**	**5,16**	**6 294 271**	**545 555,62**	**563 583,38**	**8,83**
72.	**Razem lokaty**	**-**	**5 409 923,57**	**6 620 394,02**	**99,23**	**-**	**5 512 265,79**	**6 329 584,53**	**99,13**

Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31.12.2014 rok	31.12.2015 rok
1.	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	-	0,13
	g) innych walut	-	0,13
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	7 054 540,90	6 323 762,16
	a) środków wpłaconych za członków	836 643,30	1 150 541,98
	c) środków wpłaconych na rachunek premiowy	360 037,11	335 166,11
	e) innych środków	5 857 860,49	4 838 054,07
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	147 883,55	149 402,95
	b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	147 883,55	37 962,35
	h) innych	-	111 440,60
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	21 626 422,62	42 637 429,96
	a) akcji i praw z nimi związanych	21 626 422,62	42 637 429,96
5.	„Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:	3 488 199,98	2 903 665,75
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	3 488 199,98	2 903 665,75
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	3 488 199,98	2 903 665,75
	- listów zastawnych**	-	-
6.	„Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:	2 836,19	4 248,38
	d) innych	2 836,19	4 248,38
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	15 798 982,37	30 749 406,70
	a) akcji i praw z nimi związanych	15 798 982,37	30 749 406,70
9.	„Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 882 380,29	6 161 840,41
	a) wpłat	-	1 150 541,98
	e) innych	6 882 380,29	5 011 298,43
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 024 295,03	2 812 241,23
	d) opłat za zarządzanie	3 024 295,03	2 812 241,23
11.	„Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	150 211,60	195 738,28
	a) wypłat bezpośrednich	150 211,60	37 962,35
	c) innych	-	157 775,93

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2014 jest to kwota 580.083,76 PLN, za rok 2015 kwota 445.353,32 PLN.

**) Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2014 jest to kwota 16.900,00 PLN, za rok 2015 kwota 162.592,00 PLN.

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	256 184 580,46	188 401 691,77
	a) rachunków środków pieniężnych	212 508,19	158 325,86
	b) depozytów bankowych	18 942 631,78	18 208 203,02
	c) obligacji	33 658 500,21	4 069 231,66
	e) listów zastawnych	188 050,00	824 816,00
	g) innych, w tym:	203 182 890,28	165 141 115,23
	- dywidend i udziałów w zyskach	202 046 127,04	163 571 010,81
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	9 495 958,34	10 302 718,81
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	660 228,43	1 510 404,46
	- akcji i praw z nimi związanych	660 228,43	1 510 404,46
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	8 835 729,91	8 758 737,70
	- akcji i praw z nimi związanych	8 835 683,17	8 735 881,12
	- innych	46,74	22 856,58
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	-	33 576,65
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 043 286,04	1 074 312,14
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	309 780,14	283 538,61

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	163 735,95	260 215,96
	c) opłat za przechowywanie	549 441,95	509 461,57
	d) opłat za rozliczanie	20 328,00	21 096,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	1 480 561,70	3 503 274,38
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 457 705,12	621 344,55
	- akcji i praw z nimi związanych	1 457 705,12	621 344,55
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	22 856,58	2 881 929,83
	- akcji i praw z nimi związanych	-	2 881 929,83
	- innych	22 856,58	-
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	588 011,96	998 238,89
	a) dywidendy zagraniczne na podstawie umów DTT	588 011,96	998 238,89
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	325 944 083,90	44 352 772,31
	a) akcji i praw z nimi związanych	85 007 683,31	44 352 772,31
	b) obligacji skarbowych	241 710 407,26	-
	d) pozostałych obligacji	-712 788,95	-
	e) certyfikatów	-61 217,72	-
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	-463 792 394,00	-392 279 737,19
	a) akcji i praw z nimi związanych	-155 988 773,35	-391 415 089,69
	b) obligacji skarbowych	-302 824 694,13	-
	d) pozostałych obligacji	-3 874 868,06	-935 727,85
	e) certyfikatów	-1 081 248,62	38 971,27
	h) listów zastawnych	-	9 252,50
	j) innych	-22 809,84	22 856,58
III.	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym**	**2014 rok**	**2015 rok**
3.	Koszty przechowywania	15 390,51	-
7.	Inne	-	1 035,00

Pozostałe informacje i wyjaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, to jest do dnia 17 lutego 2016 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2. Pozostałe

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, za okres od 31 marca 2011 roku do 31 marca 2014 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 21,214%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 1.841.641,20 złotych. Pozostała część środków w wysokości 1.507.998,39 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Za okres od 30 września 2011 roku do 30 września 2014 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 33,215%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W dniu 31 października 2014 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 1.277.883,93 złotych. Pozostała część środków w wysokości 802.254,08 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, za okres od 30 marca 2012 roku do 31 marca 2015 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 27,708%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W dniu 30 kwietnia 2015 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.971.696,32 złotych. Pozostała część środków w wysokości 201.104,22 złotych została przeniesiona do Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, za okres od 28 września 2012 roku do 30 września 2015 roku PKO BP Bankowy OFE uzyskał stopę zwrotu 15,129%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W dniu 30 października 2015 roku Towarzystwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.921.455,30 złotych. Pozostała część środków w wysokości 96.132,53 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Na podstawie art. 27 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 r. poz 1717) w dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło wycofanie i przekazanie do Towarzystwa przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego środków w wysokości 40.345.452,83 złotych.

Przekazanie 51,5% aktywów otwartych funduszy emerytalnych (część obligacyjna) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i zaewidencjonowanie na subkontach członków w ZUS.

Od 1 lutego 2014 roku obowiązują nowe przepisy, które weszły w życie na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 31 grudnia 2013 r., poz. 1717). Zgodnie z ustawą zmieniającą, otwarte fundusze emerytalne zostały zobowiązane do przekazania do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) ich aktywów w wysokości odpowiadającej 51,5% wartości jednostek rozrachunkowych, zapisanych na rachunku każdego członka OFE na dzień 31 stycznia 2014 roku.

W dniu 3 lutego 2014 roku PKO BP Bankowy OFE umorzył 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka Funduszu na dzień 31 stycznia 2014 roku i przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa w postaci obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa, obligacji których emitentem jest BGK oraz środków pieniężnych o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek. Umorzonych zostało 191.542.896,8435 jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunkach członków Funduszu. Łączna wartość umorzonych jednostek wyniosła 6.772.956.826,32 PLN.

Ewa Małyszko — *Prezes Zarządu*

Marzena Koczut — *Wiceprezes Zarządu*

Wojciech Rostworowski — *Wiceprezes Zarządu*

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Kożuszko

Warszawa, dnia 17 lutego 2016 roku

mBank

Warszawa, dnia 17 lutego 2016 r.

Oświadczenie

mBank S.A, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. ze stanem faktycznym.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Funduszu, mBank S.A. 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 mBank S.A:

menedżer
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych
Artur Jakubowski

Sporządził: Izabela Babańczyk

mBank 5 A. z siedzibą w Warszawie, ul Senatorska 18,00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m st Warszawy, XII Wydziat Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01 01 2015 r. wynosi 168.840 228 złote.

KPMG

KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon: +48 22 528 11 00
Fax: +48 22 528 10 09
E-mail: kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa („Fundusz"), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia, zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Spółki Akcyjnej („Towarzystwo") jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

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 oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). 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 stosowanej polityki 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 Funduszu przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 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

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 16 lutego 2015 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza oraz informację Zarządu Towarzystwa skierowaną do członków Funduszu.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Justyna Zań
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

18 lutego 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp k , a Polish limited liabilily partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International"), a Swiss entity

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp k jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m st Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000339379
NIP 527-261-53-62
REGON 142078130