

PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

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,
5 maja 2017 roku

I. INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI
INWESTYCYJNEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO
SPÓŁKI AKCYJNEJ

Warszawa, 5 maja 2017 r.

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok 2016.

PKO BP Bankowy OFE konsekwentnie realizuje swoją strategię inwestycyjną, dzięki czemu udało się nam osiągnąć najwyższą spośród wszystkich OFE stopę zwrotu w okresie trzech ostatnich lat. PKO BP Bankowy OFE na koniec 2016 roku wypracował trzyletnią stopę zwrotu na poziomie 9,4%, przy czym średnia ważona stopa zwrotu wszystkich OFE w tym okresie wyniosła 5,9%. Łączna liczba Członków PKO BP Bankowego OFE na koniec 2016 roku to blisko milion osób, a wartość aktywów netto Funduszu przekroczyła 7 mld złotych.

Według zestawienia KNF z marca 2016 roku PKO BP Bankowy OFE znalazł się na pierwszym miejscu jako najbardziej zyskowny spośród otwartych funduszy emerytalnych w perspektywie trzyletniej. Na koniec marca ur. PKO OFE w perspektywie 36-miesięcznej uzyskał stopę zwrotu na poziomie 9,1% przy średniej stopie zwrotu z inwestycji dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na poziomie 6,3%. W rankingu wrześniowym KNF nasz Fundusz uplasował się na drugiej pozycji.

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 2016 roku (tj. przez okres ponad 17 lat), PKO BP Bankowy OFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 288,3%. 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 spółek 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 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 osiągnięcie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu.

W krótkim horyzoncie, celem działalności inwestycyjnej PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego jest osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, niż w innych otwartych funduszach emerytalnych. Będziemy w dalszym ciągu dokładać starań, aby nasze wyniki utrzymywały się w czołówce rankingu KNF, tak aby członkowie którzy nam zaufali wybierając nasz Fundusz, mieli powody do zadowolenia.

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,



Marzena Koczut
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Rostworowski
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 2006 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	26,02 zł
w dniu 31 grudnia 2011 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	28,26 zł
w dniu 31 grudnia 2013 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	35,48 zł
w dniu 31 grudnia 2016 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	38,83 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 31-12-2013 roku do 31-12-2016 roku)	9,442 %
za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31-12-2011 roku do 31-12-2016 roku)	37,403 %
za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31-12-2006 roku do 31-12-2016 roku)	49,231 %

Podana do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego, w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 30-09-2013 do 30-09-2016 roku):

wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	0,133 %
wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	3,073 %

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 rozliczenia, 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 z 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 papieru 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.

II. 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 (Dz.U. z 2016 r., poz. 887 z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1097 z późn. zm.),
- osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

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

PKO BP Bankowy OFE porównuje osiągnane stopy zwrotu do średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych (OFE) tj. wskaźnika będąca sumą iloczynów stóp zwrotu i przeciętnego udziału w rynku danego funduszu mierzonego wielkością aktywów netto. Średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych jest podawana do wiadomości publicznej przez Komisję Nadzoru. Szczegółowe zasady ustalania stopy zwrotu i średniej ważonej stopy zwrotu zostały określone w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie ustalania stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych (Dz.U., nr 47, poz. 449).

PKO BP Bankowy OFE do 30 czerwca 2016 roku porównywał swoje stopy zwrotu również 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 2013 r., poz.1717, ze zm.).

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 prawdopodobieństwo wzrostów na rynkach akcji lub mniejszy ich udział, gdy istnieje prawdopodobieństwo spadków cen akcji. Zarządzający PKO BP Bankowym OFE dywersyfikują ryzyko inwestycyjne związane z akcjami kupując akcje spółek z różnych sektorów gospodarki. W procesie doboru spółek do portfela, brane są pod uwagę czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości oraz bieżąca wycena, wskazująca na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu. 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. Dostępne na rynkach finansowych instrumenty różnią się oczekiwanymi rentownościami i poziomami ryzyka inwestycyjnego. Instrumenty, od których oczekujemy wyższego dochodu (np. akcje), charakteryzują się wyższym poziomem niepewności co do jego wysokości, nie wykluczając możliwości poniesienia straty.

III. 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., nr 1 z dnia 12.02.2016 r. oraz nr 16 z dnia 29.04.2016 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 premiiowy, 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 „Dziennik Gazeta Prawna”.
- 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 osiągnane 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 osiągnane przez Fundusz stopy zwrotu. W informacji tej umieszcza się m.in. następujące informacje: stopy zwrotu Funduszu osiągnane 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 formie 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 rachunku 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.

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE

PKO BP BANKOWY Powszechnie 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.

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

Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:

- a) 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 (Dz.U. z 2016 r., poz. 887, z późn. zm.), lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1097, z późn. zm.),

- b) 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 (Dz.U. z 2016 r., poz. 291, z późn. zm.) („Ustawa”), z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach powyżej przywołanej ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014 r., poz. 139) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2014 r., poz. 116).

5. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

6. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2016 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.

7. Podatki i opłaty

Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2016 r., poz 1888, z późn. zm.) fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku od osób prawnych.

Fundusz prowadząc działalność statutową, pokrywa z aktywów koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych. W roku 2015 oraz w bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł tego rodzaju koszty w postaci podatków od dywidend, zgodnie z obowiązującymi w danym kraju przepisami podatkowymi w ramach inwestycji w akcje spółek zagranicznych emitentów.

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, z późn. zm.) kwoty wypłacane po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy, w rozumieniu przepisów o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, podlegają 19% zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych. Wolne od podatku dochodowego są jedynie wypłaty środków z otwartego funduszu emerytalnego na rzecz byłego współmałżonka członka tego funduszu, przekazywane na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz 1047, z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1675) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE

- a) ujmowanie w księgach rachunkowych składników portfela inwestycyjnego

Operacje dotyczące nabycia/zbycia składników portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. 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 na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji nabycia/zbycia. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza.

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.

Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Nabyte lub zbyte aktywa denominowane w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD, niebędące składnikami portfela inwestycyjnego, ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.

Na dzień wyceny aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu po przeliczeniu na walutę polską według obowiązującego w dniu wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „FIFO 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.

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 Funduszu jako depozyty, a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.

Amortyzacja 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.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane na rynku regulowanym bez prawa do dywidendy. Dywidenda należy w środkach pieniężnych jest ujmowana jako należność z tytułu dywidendy, zaś dywidenda należy w papierach wartościowych jest ujmowana w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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 na rynku regulowanym bez prawa poboru.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne zasady niż określone powyżej, nabyte prawa ujmowane są zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

- b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, wpłaty na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiiowy ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania. Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy, 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.

Liczba jednostek rozrachunkowych jest obliczana i podawana do wiadomości z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, a ich wartość z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Obydwie wielkości są zaokrąglane na zasadach ogólnych.

Zwiększenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego oraz kapitału premiiowego ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, kapitału rezerwowego i kapitału premiiowego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

W księgach rachunkowych Funduszu jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:

- ✓ dywidendy,
- ✓ odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej
- ✓ odsetki, w tym od dłużnych papierów wartościowych, depozytów i bankowych papierów wartościowych,
- ✓ przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- ✓ przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
- ✓ różnice kursowe dodatnie.

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

W księgach rachunkowych Funduszu jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:

- ✓ ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
- ✓ koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
- ✓ amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym nabytych powyżej wartości nominalnej,
- ✓ koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
- ✓ przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym,
- ✓ różnice kursowe ujemne,
- ✓ koszty danin publicznych.

Koszty ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową.

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.

- c) wynik finansowy

Wynik finansowy Funduszu 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 szkody,
- ✓ przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym.

Wynik finansowy roku 2016 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

- d) zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2016

W 2016 roku nie miały miejsca zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach rachunkowości.

III. Wycena papierów wartościowych Funduszu

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 51, poz. 493, z późn. zm.) („Rozporządzenie”). W szczególności:

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów oraz zobowiązań na koniec tego dnia.

Zgodnie z § 2 Rozporządzenia wycena aktywów następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

Aktywami PKO BP Bankowego OFE są składki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożyczki z tych praw.

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu § 1 pkt 1 Rozporządzenia 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:

- 1) Treasury BondSpot Poland:
- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to

- kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
- 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.

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny są wyceniane według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny. Metodologie wyceny dłużnych papierów wartościowych są oparte na zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. Szczegółowa specyfikacja metodologii jest każdorazowo dostosowywana do rodzaju i charakteru instrumentu finansowego z uwzględnieniem parametrów określonych w warunkach emisji.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż jeden 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.

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

Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży

Wartość akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lecz nienotowanych na rynku wyceny, jest równa wartości akcji tego emitenta notowanych na rynku wyceny. Jeżeli między akcjami nowej emisji i akcjami notowanymi na rynku wyceny istnieją różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, wartość akcji nowej emisji jest określana jako wartość akcji emisji notowanych na rynku wyceny skorygowana o wartość uprawnień przysługujących posiadaczom akcji różniących te emisje.

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. 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.

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 2016 roku

	BILANS	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
I.	Aktywa	6 384 831 313,37	7 029 714 810,26
1.	Portfel inwestycyjny	6 329 584 528,73	7 000 037 549,17
2.	Środki pieniężne	6 473 165,24	10 595 822,63
	a) na rachunkach bieżących	0,13	0,13
	b) na rachunku przeliczeniowym	6 473 165,11	10 418 856,38
	- na rachunku wpłat	6 323 762,16	10 217 609,83
	- na rachunku wypłat	149 402,95	201 246,55
	c) na pozostałych rachunkach	-	176 966,12
3.	Należności	48 773 619,40	19 081 438,46
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	42 637 429,96	13 456 047,08
	b) z tytułu dywidend	2 443 142,71	1 771 433,19
	d) z tytułu odsetek	2 903 665,75	3 068 666,84
	e) od towarzystwa	4 248,38	158,75
	g) pozostałe należności	785 132,60	785 132,60
II.	Zobowiązania	40 352 977,46	14 763 396,64
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	30 749 406,70	5 140 741,62
3.	Wobec członków*	6 161 840,41	5 582 842,44
4.	Wobec towarzystwa	2 812 241,23	3 145 048,05
5.	Wobec depozytariusza	-	-
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym	335 166,11	332 016,49
8.	Pozostałe zobowiązania	195 738,28	445 306,94
9.	Rozliczenia międzyokresowe	98 584,73	117 441,10
III.	Aktywa netto (I - II)	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62
IV.	Kapitał funduszu	1 920 202 431,84	1 874 595 106,58
V.	Kapitał rezerwowy	-5 275 837,09	-5 328 202,02
VI.	Kapitał premiový	-134 330,59	-183 544,63
VII.	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	***	-

VIII.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	4 429 686 071,75	5 145 868 053,69
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji**	2 677 387 935,55	2 855 769 593,21
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	879 434 198,03	940 703 068,54
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	817 404 519,95	1 293 935 973,72
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
IX.	Kapitał i akumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII+VIII)	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62

*) 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 2016 roku

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
I.	Przychody operacyjne	188 401 691,77	219 687 352,65
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	186 673 261,49	217 472 040,41
	a) dywidendy i udziały w zyskach	163 571 010,81	195 469 133,07
	b) odsetki, w tym:	23 102 250,68	22 002 907,34
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	4 894 047,66	5 786 296,02
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	18 208 203,02	16 216 611,32
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	158 325,86	49 078,01
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 będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 563 988,51	489 520,76
4.	Pozostałe przychody	6 115,91	1 676 713,47
II.	Koszty operacyjne	44 162 855,73	41 305 694,99
1.	Koszty zarządzania funduszem	36 627 250,68	34 388 917,63
2.	Koszty zasilenia rachunku premiovego	4 075 922,26	3 825 540,66
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 074 312,14	1 051 053,34
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym	-297 236,75	-60 939,73
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	1 684 368,42	519 488,52
8.	Koszty danin publicznoprawnych	998 238,89	1 581 265,34
9.	Pozostałe koszty	0,09	369,23
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	144 238 836,04	178 381 657,66
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-347 926 964,88	537 800 324,28
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	44 352 772,31	61 268 870,51
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-392 279 737,19	476 531 453,77
V.	Wynik z operacji (III + IV)	-203 688 128,84	716 181 981,94
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	-203 688 128,84	716 181 981,94

 Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Zestawienie zmian w aktywach netto		
A.	Zmiana wartości aktywów netto	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 645 322 931,22	6 344 478 335,91
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-203 688 128,84	716 181 981,94
1.	Wynik z inwestycji	144 238 836,04	178 381 657,66
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	44 352 772,31	61 268 870,51
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-392 279 737,19	476 531 453,77
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-97 156 466,47	-45 708 904,23
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	136 859 593,63	137 577 278,94
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	234 016 060,10	183 286 183,17
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	-300 844 595,31	670 473 077,71
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:	-2 588 427,2890	-1 333 837,8664
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	184 565 618,2916	181 977 191,0026
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	181 977 191,0026	180 643 353,1362
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 premiovym na początek okresu sprawozdawczego	17 930,3872	17 768,5046
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego	17 768,5046	17 854,3202
7.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	-	-

8.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową	-1,15	3,97
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	36,01	34,86
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	34,86	38,83
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	-3,19%	11,39%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	33,26	32,18
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	40,09	38,83
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	34,86	38,83

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego
PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 645 322 931,22	6 344 478 335,91
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 017 269 797,47	1 920 202 431,84
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-97 067 365,63	-45 607 325,26
	a) zwiększenia z tytułu	128 908 793,39	129 956 296,41
	- wpłat członków	121 519 552,40	123 549 353,89
	- otrzymanych wpłat transferowych	4 643 417,50	3 980 335,03
	- pozostałe	2 745 823,49	2 426 607,49
	b) zmniejszenia z tytułu	225 976 159,02	175 563 621,67
	- wypłat transferowych	16 836 466,77	1 836 100,15
	- wypłat osobom uprawnionym	8 824 820,80	8 046 709,23
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	156 021 876,68	139 207 461,15
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	41 547 358,54	24 046 743,65

	- pozostałe	2 745 636,23	2 426 607,49
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 920 202 431,84	1 874 595 106,58
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 232 198,18	-5 275 837,09
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-43 638,91	-52 364,93
	a) zwiększenia z tytułu	3 849 512,71	3 804 628,42
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	3 849 512,71	3 804 628,42
	b) zmniejszenia z tytułu	3 893 151,62	3 856 993,35
	- wypłat na rzecz towarzystwa	3 893 151,62	3 856 993,35
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 275 837,09	-5 328 202,02
3.	Kapitał premiiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-88 868,66	-134 330,59
3.1.	Zmiany w kapitale premiiowym	-45 461,93	-49 214,04
	a) zwiększenia z tytułu	4 101 287,53	3 816 354,11
	- wpłat towarzystwa	4 101 287,53	3 816 354,11
	b) zmniejszenia z tytułu	4 146 749,46	3 865 568,15
	- zasilenia rachunku rezerwowego	3 849 512,71	3 804 628,42
	- zasilenia funduszu	297 236,75	60 939,73
3.2.	Kapitał premiiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-134 330,59	-183 544,63
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na początek okresu sprawozdawczego	-13 458 026,27	-
	Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	13 458 026,27	-
	a) zwiększenia z tytułu	-	-
	- wpłat powszechnego towarzystwa emerytalnego	-	-
	b) zmniejszenia z tytułu	13 458 026,27	-
	- wypłat na rzecz powszechnego towarzystwa emerytalnego	-	-
	- pozostałe *	13 458 026,27	-
	Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
4.	Wynik finansowy	4 429 686 071,75	5 145 868 053,69
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 344 478 335,91	7 014 951 413,62

*) 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 do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2015 r.				stan na 31.12.2016 r.			
Lp.	Instrument finansowy	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	-	909 643,71	909 643,71	14,25	-	1 099 809,30	1 099 809,30	15,65
	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	-	-	-	-
	Bank Millennium S.A. - 09/02/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	Bank Millennium S.A. - 16/03/2017	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	Bank Millennium S.A. - 09/05/2017	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,36
	Bank Millennium S.A. - 15/05/2017	-	-	-	-	-	17 000,00	17 000,00	0,24
	Bank Millennium S.A. - 15/05/2017	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	Bank Millennium S.A. - 18/05/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 23/02/2017	-	-	-	-	-	15 000,00	15 000,00	0,21
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 02/03/2017	-	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00	0,50
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. - 23/03/2017	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	-	-	-	-	4 809,30	4 809,30	0,07
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	-	-	-	-	23 000,00	23 000,00	0,33
	mBank S.A. - 02/02/2017	-	-	-	-	-	60 000,00	60 000,00	0,85
	mBank S.A. - 03/07/2017	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 10/01/2017	-	-	-	-	-	45 000,00	45 000,00	0,64
	BNP Paribas S.A. - 18/01/2017	-	-	-	-	-	70 000,00	70 000,00	1,00
	BNP Paribas S.A. - 25/01/2017	-	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00	0,50
	BNP Paribas S.A. - 02/02/2017	-	-	-	-	-	31 000,00	31 000,00	0,44
	BNP Paribas S.A. - 20/04/2017	-	-	-	-	-	13 000,00	13 000,00	0,18
	BNP Paribas S.A. - 04/05/2017	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 11/05/2017	-	-	-	-	-	45 000,00	45 000,00	0,64

	BNP Paribas S.A. - 15/05/2017	-	-	-	-	-	8 000,00	8 000,00	0,11
	BNP Paribas S.A. - 22/05/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	BNP Paribas S.A. - 25/05/2017	-	-	-	-	-	57 000,00	57 000,00	0,81
	BNP Paribas S.A. - 01/06/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	BNP Paribas S.A. - 05/06/2017	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	BNP Paribas S.A. - 06/06/2017	-	-	-	-	-	20 000,00	20 000,00	0,28
	BNP Paribas S.A. - 08/06/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	BNP Paribas S.A. - 12/06/2017	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,14
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 02/02/2017	-	-	-	-	-	63 000,00	63 000,00	0,90
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 16/02/2017	-	-	-	-	-	24 000,00	24 000,00	0,34
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 09/03/2017	-	-	-	-	-	15 000,00	15 000,00	0,21
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 03/04/2017	-	-	-	-	-	30 000,00	30 000,00	0,43
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 06/04/2017	-	-	-	-	-	25 000,00	25 000,00	0,36
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 13/04/2017	-	-	-	-	-	19 000,00	19 000,00	0,27
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 27/04/2017	-	-	-	-	-	40 000,00	40 000,00	0,57
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/06/2017	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,14
	Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12/06/2017	-	-	-	-	-	10 000,00	10 000,00	0,14
13.	Depozyty w bankach krajowych w walutach państw UE, EOG i OECD	-	-	-	-	-	15,77	15,77	0,00
	mBank S.A. - 02/01/2017	-	-	-	-	-	15,77	15,77	0,00
15.	Listy zastawne	109 700	109 700,00	109 871,84	1,72	109 700	109 700,00	109 876,30	1,56
	Pekao Bank Hipoteczny S.A. - 22/11/2021	5 000	5 000,00	5 022,35	0,08	5 000	5 000,00	5 020,63	0,07
	mBank Hipoteczny S.A - 10/09/2020	75 000	75 000,00	75 123,95	1,18	75 000	75 000,00	75 129,59	1,07
	mBank Hipoteczny S.A - 20/09/2021	29 700	29 700,00	29 725,54	0,47	29 700	29 700,00	29 726,08	0,42
16.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej	5 000	4 765,77	5 843,36	0,09	5 000	4 765,77	5 568,94	0,08
	Miasto Stołeczne Warszawa -25/10/2019	5 000	4 765,77	5 843,36	0,09	5 000	4 765,77	5 568,94	0,08
19.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	86	7 740,00	6 957,65	0,11	-	-	-	-
	J.W.Construction Holding S.A. - 25/01/2016	86	7 740,00	6 957,65	0,11	-	-	-	-
21.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe dla podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	17 020	17 020,00	11 537,69	0,18	17 020	17 020,00	11 537,69	0,16
	GC Investment S.A.-29/04/2014	17 020	17 020,00	11 537,69	0,18	17 020	17 020,00	11 537,69	0,16
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	53 835	87 000,00	59 682,71	0,93	20 335	53 500,00	25 205,26	0,36
	ABM Solid S.A. w upadłości układowej - 25/09/2013	75	7 500,00	-	-	75	7 500,00	-	-
	BZ WBK S.A. - 19/12/2016	18 500	18 500,00	18 628,13	0,29	-	-	-	-
	DSS S.A. w upadłości likwidacyjnej - 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	25 772,13	0,40	260	26 000,00	25 205,26	0,36
	Kredyt Inkaso S.A. - 04/04/2016	15 000	15 000,00	15 282,45	0,24	-	-	-	-
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	265 320 681	3 812 686,33	4 652 116,64	72,86	249 541 427	3 833 361,52	5 126 216,91	72,92
	AB AVIAAM LEASING	1 497 612	11 980,90	6 484,66	0,10	1 497 612	11 980,90	9 210,31	0,13
	AB SA	724 651	6 541,73	24 413,49	0,38	935 511	12 231,72	31 508,01	0,45
	ABC DATA SA	2 665 224	7 884,49	8 288,85	0,13	1 396 512	3 274,45	2 709,23	0,04
	AC SA	761 946	19 280,78	23 917,48	0,37	904 820	24 881,73	38 002,44	0,54
	AGORA SA	933 793	13 413,51	11 224,19	0,18	1 226 073	16 930,39	15 362,69	0,22
	ALIOR BANK SA	2 399 938	161 363,52	159 979,87	2,51	4 798 565	250 203,88	262 961,36	3,74
	ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	345 261	3 214,81	3 863,47	0,06	627 855	7 579,48	9 367,60	0,13
	ALUMETAL SA	127 293	4 490,30	6 085,88	0,10	152 553	5 925,21	9 342,35	0,13
	AMBRA SA	597 968	6 337,79	4 311,35	0,07	597 474	6 329,84	4 714,07	0,07
	AMICA SA	34 145	5 676,93	5 939,86	0,09	159 361	27 966,12	29 711,26	0,42
	AMREST HOLDINGS SE	328 748	26 179,44	61 929,55	0,97	-	-	-	-
	APATOR SA	130 946	2 023,82	4 283,24	0,07	116 287	2 204,38	3 456,05	0,05
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	324 153	3 901,04	4 975,75	0,08	336 386	4 131,15	8 073,26	0,11
	ASSECO POLAND SA	2 310 444	95 403,62	131 187,01	2,05	3 170 428	142 278,82	175 229,56	2,49
	ASTARTA HOLDING NV	190 874	11 164,18	6 504,99	0,10	187 316	10 930,98	10 167,51	0,14
	ATENDE SA	2 371 742	350,54	6 379,99	0,10	2 855 232	1 909,70	10 792,78	0,15
	ATM SA	2 066 749	10 503,06	19 427,44	0,30	2 066 831	10 503,86	21 495,04	0,31
	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	61 894	3 433,65	2 934,39	0,05	-	-	-	-
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	667 058	36 604,90	48 488,45	0,76	467 208	19 643,26	35 690,02	0,51
	BANK MILLENNIUM SA	25 168 250	134 482,72	141 445,57	2,22	23 840 404	123 236,75	123 016,48	1,75
	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	231 949	7 706,15	3 952,41	0,06	-	-	-	-
	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1 036 831	99 701,63	149 137,77	2,34	1 038 795	96 453,56	131 480,28	1,87
	BANK ZACHODNI WBK SA	1 055 312	274 898,11	301 977,53	4,73	997 635	251 104,41	314 983,30	4,48
	BERLING SA	649 882	2 771,52	3 021,95	0,05	776 455	3 272,70	3 307,70	0,05
	BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ SA	740 499	12 942,43	26 769,04	0,42	704 162	12 052,13	23 892,22	0,34
	BUDIMEX SA	328 711	30 698,54	63 506,97	0,99	299 088	27 844,62	59 638,15	0,85
	CAPITAL PARK SA	610 495	3 843,75	3 540,87	0,06	995 593	6 219,51	6 272,24	0,09
	CCC SA	230 926	12 868,85	31 101,11	0,49	201 022	10 772,33	40 879,83	0,58
	CD PROJEKT SA	1 021 900	22 042,05	22 962,09	0,36	899 848	18 770,96	46 963,07	0,67
	CEZ A.S.	500 594	43 181,64	34 956,48	0,55	722 752	58 776,54	50 701,05	0,72
	COMARCH SA	384 662	36 148,21	44 201,51	0,69	407 921	38 979,24	69 987,01	1,00
	COMP SA	187 618	10 940,24	10 414,68	0,16	187 618	10 940,24	11 247,70	0,16
	CYFROWY POLSAT SA	2 694 515	40 532,64	57 123,72	0,89	3 723 195	63 780,15	91 404,44	1,30
	DECORA SA	515 392	5 351,54	3 731,44	0,06	564 030	5 694,73	5 347,00	0,08
	DROP SA	182 653	2 870,76	233,80	0,00	-	-	-	-
	ECHO INVESTMENT SA	5 188 319	15 592,82	36 318,23	0,57	4 175 622	8 918,13	21 587,97	0,31
	ELEKTROBUDOWA SA	462 257	48 326,56	59 982,47	0,94	464 910	48 626,41	50 047,56	0,71
	ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN SA	143 263	5 082,18	2 120,29	0,03	143 263	5 082,18	3 295,05	0,05
	EMPERIA HOLDING SA	458 531	22 282,93	31 271,81	0,49	439 041	20 913,95	27 532,26	0,39
	ENEA SA	4 196 437	64 270,33	47 335,81	0,74	3 719 108	56 267,36	35 591,86	0,51
	ENERGA SA	1 784 022	29 817,16	22 407,32	0,35	1 848 715	30 299,95	16 915,74	0,24
	ERBUD SA	471 045	14 979,57	13 052,66	0,20	602 724	18 726,73	16 870,24	0,24
	ERGIS SA	3 904 917	15 400,01	16 986,39	0,27	3 936 263	15 571,66	22 082,44	0,31
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA	66 702	1 896,62	3 668,61	0,06	66 600	1 893,43	3 952,71	0,06

	FAMUR SA	740 917	3 159,30	1 185,47	0,02	740 917	3 159,30	3 126,67	0,04
	FARMACOL SA	362 829	8 096,40	19 258,96	0,30	-	-	-	-
	FERRO SA	2 711 104	26 217,99	27 327,93	0,43	2 896 925	28 200,06	35 603,21	0,51
	FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA	469 293	29 228,44	44 714,24	0,70	344 028	19 349,39	33 030,13	0,47
	GETIN HOLDING SA	3 399 670	13 379,71	4 215,59	0,07	6 626 608	16 431,90	6 825,41	0,10
	GETIN NOBLE BANK SA	37 539 107	42 216,18	22 898,86	0,36	12 513 036	42 216,18	16 642,34	0,24
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	686 939	27 565,54	24 578,68	0,38	813 005	32 048,56	32 333,21	0,46
	GLOBE TRADE CENTRE SA	7 882 009	43 581,31	56 356,36	0,88	7 852 183	43 372,53	64 780,51	0,92
	GRUPA AZOTY SA	567 926	15 970,16	56 525,67	0,89	566 499	15 930,25	36 001,01	0,51
	GRUPA KĘTY SA	234 248	12 644,27	73 183,76	1,15	228 472	12 240,53	88 222,18	1,26
	GRUPA LOTOS SA	575 612	15 252,96	15 719,96	0,25	898 142	24 330,63	34 344,95	0,49
	HARPER HYGIENICS SA	4 824 204	14 794,95	8 249,39	0,13	6 057 773	16 154,13	5 573,15	0,08
	HELIO SA	132 336	883,91	449,94	0,01	65 680	392,62	616,74	0,01
	INDUSTRIAL MILK COMPANY SA	749 716	9 347,95	4 475,80	0,07	771 316	9 489,11	6 201,38	0,09
	ING BANK ŚLĄSKI SA	2 600 875	192 365,84	316 526,49	4,96	2 152 020	139 574,08	352 156,55	5,01
	INPRO SA	735 163	4 851,99	3 139,15	0,05	735 083	4 851,46	3 197,61	0,05
	INSTAL KRAKÓW SA	257 654	5 491,26	2 707,94	0,04	257 654	5 491,26	3 591,70	0,05
	INTEGER.PL SA	87 749	14 388,63	7 388,47	0,12	-	-	-	-
	INTER CARS SA	351 207	27 669,47	85 395,98	1,34	360 719	32 071,21	99 731,59	1,42
	INTROL SA	871 149	6 505,89	7 378,63	0,12	871 149	6 505,89	7 901,32	0,11
	IPOPEMA SECURITIES SA	302 358	1 903,25	656,12	0,01	239 599	1 442,13	457,63	0,01
	KERNEL HOLDING SA	322 298	13 114,50	15 544,43	0,24	306 663	12 360,92	19 316,70	0,27
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	1 540 734	111 807,07	98 714,83	1,55	1 733 474	126 354,33	160 259,67	2,28
	KOPEX SA	641 534	6 785,33	2 425,00	0,04	-	-	-	-
	KRUK SA	354 130	14 064,50	61 505,30	0,96	295 126	14 038,41	68 790,92	0,98
	LENA LIGHTING SA	1 233 077	3 723,16	5 006,29	0,08	1 404 388	4 323,97	5 238,37	0,07
	LIBET SA	4 274 864	12 228,28	7 267,27	0,11	4 284 864	12 244,77	5 270,38	0,07
	LPP SA	25 557	156 422,41	144 228,63	2,26	16 218	81 179,44	92 678,73	1,32
	LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA	266 065	13 115,79	8 910,52	0,14	-	-	-	-
	MBANK SA	384 420	89 732,26	121 449,81	1,90	432 538	104 884,23	144 774,79	2,06
	MCI CAPITAL SA	1 468 861	16 331,43	17 024,10	0,27	1 562 462	16 373,22	14 171,53	0,20
	MEDICALGORITHMICS SA	109 869	6 681,64	23 726,21	0,37	100 869	6 060,02	30 850,78	0,44
	MENNICA POLSKA SA	777 809	10 487,33	11 231,56	0,18	550 440	7 228,61	9 803,34	0,14
	MERCOR SA	271 548	4 719,58	2 411,35	0,04	-	-	-	-
	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT.	368 109	73 807,31	70 492,87	1,10	380 742	76 581,56	111 747,78	1,59
	MOSTOSTAL PŁOCK SA	97 885	4 170,20	1 263,70	0,02	97 319	4 101,08	1 022,82	0,01
	NETIA SA	3 930 611	18 979,21	21 225,30	0,33	5 341 976	25 459,81	24 679,93	0,35
	NEWAG SA	657 455	12 545,43	11 676,40	0,18	657 455	12 545,43	10 387,79	0,15
	ODLEWNIE POLSKIE SA	2 065 743	8 657,79	6 155,91	0,10	2 065 743	8 657,79	7 870,48	0,11
	OPEN FINANCE SA	417 865	2 613,89	1 253,60	0,02	-	-	-	-
	ORANGE POLSKA SA	8 244 981	82 482,83	54 416,87	0,85	8 869 079	85 849,65	48 513,86	0,69
	ORBIS SA	408 778	14 530,27	24 955,90	0,39	708 427	33 728,36	51 736,42	0,74
	ORZEL BIAŁY SA	393 724	5 522,15	2 401,72	0,04	393 724	5 522,15	3 307,28	0,05
	OT LOGISTICS SA	45 513	9 580,42	7 744,95	0,12	364 104	9 580,42	9 950,96	0,14
	PA. NOVA SA	617 040	13 921,41	14 074,68	0,22	975 438	22 848,91	24 190,86	0,34
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	8 416 070	165 017,07	109 324,75	1,71	8 614 067	167 527,53	90 447,70	1,29
	PKP CARGO SA	579 066	43 525,19	39 011,68	0,61	642 905	46 047,75	29 734,36	0,42
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	6 966 322	211 166,89	476 148,11	7,46	6 497 820	186 375,73	553 289,37	7,87
	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	20 536 607	76 450,23	107 201,09	1,68	20 812 510	77 739,83	116 966,31	1,66
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	9 670 922	334 463,91	330 261,99	5,17	10 495 597	357 040,16	351 077,72	4,99
	POZBUD T&R SA	1 345 334	6 418,98	6 457,60	0,10	1 478 840	6 897,73	4 170,33	0,06
	PRIME CAR MANAGEMENT SA	196 593	8 205,87	7 366,34	0,12	249 261	10 009,57	8 337,78	0,12
	QUMAK SA	481 492	4 526,46	4 376,76	0,07	518 184	4 857,34	2 502,83	0,04
	RAWLPLUG SA	1 657 562	19 753,98	14 470,52	0,23	1 677 562	19 961,35	18 184,77	0,26
	ROBYG SA	22 991 061	48 769,75	63 455,33	0,99	22 984 312	48 752,61	68 263,41	0,97
	ROVESE SA	1	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-
	SANOK RUBBER COMPANY SA	785 292	8 637,79	43 575,85	0,68	574 337	5 593,36	36 372,76	0,52
	SECO/WARWICK SA	494 623	13 552,73	10 095,26	0,16	494 623	13 552,73	8 626,23	0,12
	SEKO SA	528 714	6 981,40	2 728,16	0,04	535 177	7 026,72	3 676,67	0,05
	SKARBIEC HOLDING SA	-	-	-	-	120 000	3 244,86	3 388,80	0,05
	STALPROFIL SA	339 679	5 229,97	3 437,55	0,05	-	-	-	-
	STELMET SA	-	-	-	-	16 675	506,60	510,92	0,01
	SYGNITY SA	492 988	7 082,75	3 342,46	0,05	-	-	-	-
	SYNTHOS SA	6 385 299	8 532,47	25 158,08	0,39	5 705 826	5 522,85	26 189,74	0,37
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	8 349 257	41 133,66	24 045,86	0,38	9 709 395	44 586,00	27 768,87	0,40
	TESGAS SA	811 744	9 629,74	2 613,82	0,04	1 020 496	10 272,57	3 051,28	0,04
	TORPOL SA	800 403	8 921,55	9 788,93	0,15	865 578	9 708,78	10 092,64	0,14
	TRAKCJA PRKII SA	2 258	25,32	28,52	0,00	776 163	8 949,65	10 943,90	0,16
	UNIBEP SA	1 545 900	11 698,29	16 649,34	0,26	1 551 872	11 755,35	16 449,84	0,23
	UNICREDIT S.P.A.	923 110	22 802,49	20 696,13	0,32	1 320 059	23 420,67	16 131,12	0,23
	UNIWHEELS AG	256 505	28 589,73	32 014,39	0,50	240 431	26 706,06	52 637,56	0,75
	VISTAL GDYNIA SA	468 583	5 711,67	4 526,51	0,07	468 583	5 711,67	3 922,04	0,06
	WAWEL SA	14 758	3 825,23	17 221,55	0,27	24 824	12 453,42	27 182,53	0,39
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	-	-	-	-	147 801	7 335,36	7 922,13	0,11
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SA	1 183 540	15 161,01	6 568,65	0,10	1 183 540	15 161,01	3 550,62	0,05
	ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA SA	292 500	7 531,26	14 926,28	0,23	219 504	4 275,86	13 104,39	0,19
	ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA	237 438	11 522,20	15 670,91	0,25	295 783	16 782,04	27 516,69	0,39
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA	1 176 012	31 975,03	10 537,07	0,17	773 475	20 529,03	9 908,21	0,14
	ZPUE SA	76 705	15 053,19	27 303,91	0,43	81 793	17 001,26	29 831,54	0,42
	ZUE SA	1 557 687	20 872,95	13 832,26	0,22	1 661 789	21 778,26	14 773,30	0,21
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	-	-	-	-	414 625	-	4,15	-
	OPEN FINANCE SA	-	-	-	-	414 625	-	4,15	-
38.	Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte	43 097	18 154,35	10 347,55	0,16	9 982	11 531,12	6 534,38	0,09
	Skarbiec Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 828	6 828,00	4 197,58	0,07	6 828	6 828,00	4 197,58	0,06
	First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	5 548	8 346,41	4 937,72	0,08	3 154	4 703,12	2 336,80	0,03
	BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sektora Nieruchomości	30 721	2 979,94	1 212,25	0,02	-	-	-	-
43.	Razem lokaty krajowe	-	4 966 710,17	5 766 001,15	90,31	-	5 129 703,48	6 384 768,69	90,83

60.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska	6 294 271	545 555,62	563 583,38	8,83	7 886 648	576 858,41	615 268,86	8,75
	Aryzta AG	42 803	10 237,00	8 599,53	0,13	42 803	10 237,00	7 904,04	0,11
	Commerzbank AG	1 679 690	81 839,89	68 516,37	1,07	1 739 690	84 145,63	55 768,03	0,79
	Credit Agricole	854 378	43 528,05	39 613,34	0,62	910 384	43 528,05	47 444,41	0,67
	Daimler AG	188 300	53 276,96	62 253,33	0,98	208 100	58 095,40	65 107,26	0,93
	Deutsche Bank AG	35 000	3 256,94	3 359,66	0,05	-	-	-	-
	Distribuidora	50 000	1 159,04	1 164,16	0,02	1 017 551	21 537,20	20 971,82	0,30
	DNB Bank ASA	91 228	4 445,08	4 438,46	0,07	106 228	5 273,70	6 639,79	0,09
	Erste Group Bank AG	758 165	70 662,38	93 405,90	1,46	758 165	70 662,38	93 328,44	1,33
	JCDECAUX SA (Peugeot SA)	554 000	34 729,59	38 257,91	0,60	505 000	30 010,11	34 617,69	0,49
	Komercni Banka A.S.	88 735	51 846,98	69 267,87	1,08	462 691	54 528,53	67 032,13	0,95
	Michael Kors Holdings LTD	10 000	2 466,04	1 562,78	0,02	10 000	2 466,04	1 796,26	0,03
	Raiffeisen Bank International AG	346 737	36 591,95	20 103,02	0,31	158 387	15 372,77	12 178,24	0,17
	Societe Generale Paris	123 500	20 385,56	22 404,39	0,35	173 500	28 090,55	35 879,78	0,51
	Total SA	41 000	7 958,98	7 209,88	0,11	152 826	27 695,54	32 939,70	0,47
	Turkiye Halk Bankasi AS	1 025 034	23 958,18	14 391,98	0,23	1 025 034	23 958,18	11 340,57	0,16
	Valeo SA	97 000	52 591,79	58 925,25	0,92	279 071	50 031,62	67 422,06	0,96
	Yara International ASA	152 931	27 874,87	25 946,73	0,41	152 931	27 874,87	25 311,92	0,36
	Zalando SE	155 770	18 746,35	24 162,82	0,38	184 287	23 350,86	29 586,72	0,42
71.	Razem lokaty zagraniczne	6 294 271	545 555,62	563 583,38	8,83	7 886 648	576 858,41	615 268,86	8,75
72.	Razem lokaty	-	5 512 265,79	6 329 584,53	99,13	-	5 706 561,89	7 000 037,55	99,58

Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
1.	„Środki pieniężne na rachunkach bieżących”; informacje o wielkości:	0,13	0,13
	g) innych walut	0,13	0,13
2.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	6 323 762,16	10 217 609,83
	a) środków wpłaconych za członków	1 150 541,98	4 256 414,81
	c) środków wpłaconych na rachunek premiowy	335 166,11	332 016,49
	e) innych środków	4 838 054,07	5 629 178,53
3.	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	149 402,95	201 246,55
	b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	37 962,35	38 418,95
	h) innych	111 440,60	162 827,60
4.	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	42 637 429,96	13 456 047,08
	a) akcji i praw z nimi związanych	42 637 429,96	13 456 047,08
5.	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	2 903 665,75	3 068 666,84
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	2 903 665,75	3 068 666,84
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	2 903 665,75	3 068 666,84
	- listów zastawnych**	-	-
6.	„Należności od towarzystwa”; informacje o wielkości należności z tytułu:	4 248,38	158,75
	d) innych	4 248,38	158,75
7.	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	30 749 406,70	5 140 741,62
	a) akcji i praw z nimi związanych	30 749 406,70	5 140 741,62
9.	„ Zobowiązania wobec członków”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	6 161 840,41	5 582 842,44
	a) wpłat	1 150 541,98	-
	e) innych	5 011 298,43	5 582 842,44
10.	„Zobowiązania wobec towarzystwa”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	2 812 241,23	3 145 048,05
	b) opłaty od składki	-	55 482,45
	d) opłat za zarządzanie	2 812 241,23	3 089 565,60
11.	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	195 738,28	445 306,94
	a) wypłat bezpośrednich	37 962,35	198 578,01
	c) innych	157 775,93	246 728,93

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2015 jest to kwota 445.353,32 PLN, za rok 2016 kwota 69.705,60 PLN.
**) Kwota należności z tytułu odsetek od listów zastawnych została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2015 jest to kwota 162.592,00 PLN, za rok 2016 kwota 163.689,00 PLN.

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	188 401 691,77	219 687 352,65
	a) rachunków środków pieniężnych	158 325,86	49 078,01
	b) depozytów bankowych	18 208 203,02	16 216 611,32
	c) obligacji	4 069 231,66	2 690 317,02
	e) listów zastawnych	824 816,00	3 095 979,00
	g) innych, w tym:	165 141 115,23	197 635 367,30
	- dywidend i udziałów w zyskach	163 571 010,81	195 469 133,07
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	11 833 130,67	21 693 525,89
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	1 510 404,46	2 338 457,15
	- akcji i praw z nimi związanych	1 510 404,46	2 338 457,15
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	8 758 737,70	18 865 547,98
	- akcji i praw z nimi związanych	8 735 881,12	18 865 547,97
	- innych	22 856,58	0,01
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiąza- niach	1 563 988,51	489 520,76
3.	„Wynagrodzenie depozytariusza”; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 074 312,14	1 051 053,34
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	283 538,61	246 147,24
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	260 215,96	312 574,88
	c) opłat za przechowywanie	509 461,57	478 291,22

	d) opłat za rozliczanie	21 096,00	14 040,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	5 187 642,80	2 031 609,01
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	621 344,55	-
	- akcji i praw z nimi zwiqzanych	621 344,55	-
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	2 881 929,83	1 512 120,49
	- akcji i praw z nimi zwiqzanych	2 881 929,83	1 512 120,49
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowięza- niach	1 684 368,42	519 488,52
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	998 238,89	1 581 265,34
	a) dywidendy zagraniczne na podstawie umów DTT	998 238,89	1 581 265,34
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	44 352 772,31	61 268 870,51
	a) akcji i praw z nimi związanych	44 352 772,31	63 452 009,45
	d) pozostałych obligacji	-	-860 000,00
	e) certyfikatów	-	-1 323 138,94
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	-392 279 737,19	476 531 453,77
	a) akcji i praw z nimi związanych	-391 415 089,69	473 811 917,06
	d) pozostałych obligacji	-935 727,85	-93 876,98
	e) certyfikatów	38 971,27	2 810 059,14
	h) listów zastawnych	9 252,50	3 354,54
	j) innych	22 856,58	0,01
III.	Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towa- rzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym	2015 rok	2016 rok
7.	Inne	1 035,00	695,00

Pozostałe informacje i wyjaśnienia

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w spra- wozdaniu finansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, to jest do dnia 17 lutego 2017 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, za okres od 30 marca 2012 roku do 31 marca 2015 roku PKO BP Bankowy OFE (Fundusz) 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 wysoko- ści 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 Fundusz 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 Towarzy- stwo wycofało środki zgromadzone w kwocie 1.921.455,30 złotych. Pozostała część środków w wysokości 96.132,53 złotych została przeniesiona do Funduszu.
W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2016 roku, za okres od 29 marca 2016 roku do 31 marca 2016 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 9,074%, w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym. W dniu 29 kwietnia 2016 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 1.923.858,97 złotych.
Za okres od 30 września 2013 roku do 30 września 2016 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 3,073%, w związku z tym Towarzystwo zarządzające Funduszem nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachun- ku premiowym. W dniu 31 października 2016 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 1.933.134,38 złotych. Pozostała część środków w wysokości 60.939,73 złotych została przeniesiona do Funduszu.

Prezes Zarządu

Ewa Małyszko

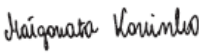
Wiceprezes Zarządu

Marzena Koczut

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Rostworowski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Małgorzata Kożusko



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PKO BP Bankowy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w aktywach netto, 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 S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 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 nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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 nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 istotnego

1

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową z siedzibą w Warszawie, działającą na podstawie przepisów o odpowiedzialności podmiotowej zbiorczej (zwanych dalej jako „KPMG”), a także na podstawie przepisów o odpowiedzialności podmiotowej zbiorczej (zwanych dalej jako „KPMG”). KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem międzynarodowej sieci KPMG, która jest siecią niezależnych spółek członkowskich, które są członkami Międzynarodowego Stowarzyszenia Biegłych Rewidentów (IASB) i Międzynarodowej Rady Biegłych Rewidentów (IAA). KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem Międzynarodowego Stowarzyszenia Biegłych Rewidentów (IASB) i Międzynarodowej Rady Biegłych Rewidentów (IAA).

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest członkiem międzynarodowej sieci KPMG, która jest siecią niezależnych spółek członkowskich, które są członkami Międzynarodowego Stowarzyszenia Biegłych Rewidentów (IASB) i Międzynarodowej Rady Biegłych Rewidentów (IAA).

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 527-26-15 312, REGON: 14071310



Warszawa, dnia 17 lutego 2017 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 2016 r. za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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.:

wicedyrektor
Departament Usług Powierniczych

AMUŁ JAKUBOWSKI

Sporządził: Izabela Babańczyk

mBank.pl

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2016 r. wynosi 168 955 696 złote.



zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, 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 PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

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

Justyna Zań

Justyna Zań
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 lutego 2017 r.

2