

PROSPEKT INFORMACYJNY

PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

sporządzony w Warszawie, 12 maja 2016 roku



INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ PKO DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ

Warszawa, 12 maja 2016 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za rok 2015.

Celem inwestycyjnym PKO DFE jest osiągnięcie rocznej stopy zwrotu wyższej od benchmarku (tzn. przyjętego przez PKO DFE portfela wzorcowego, umożliwiającego porównanie skuteczności inwestowania aktywów Funduszu). PKO DFE, w swoim założeniu, jest funduszem zrównoważonym i lokuje aktywa głównie w instrumenty udziałowe oraz dłużne, dążąc do osiągnięcia satysfakcjonującej rentowności dokonywanych lokat zgodnie z przyjętym portfelem wzorcowym (benchmarkiem), którym jest: w 40% - indeks akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) oraz w 60% - indeks polskich obligacji skarbowych (Citigroup Poland Government Bond Index 1-3Y), przy zachowaniu maksymalnego stopnia bezpieczeństwa.

W okresie od 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2015 roku, PKO DFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 18,79%, podczas gdy od początku swojej działalności (tj. od 15 marca 2012 roku do 31 grudnia 2015 roku) stopa zwrotu wyniosła 35,90%. W dłuższym terminie, w celu poszukiwania wyższych rentowności, PKO DFE będzie rozszerzać spektrum inwestycyjne o inne aktywa, w tym zagraniczne, przy zachowaniu najwyższych standardów bezpieczeństwa lokowanych środków.

W 2015 roku każdy z Oszczędzających mógł wpłacić na IKZE (Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego) maksymalnie kwotę 4 750,80 złotych i w efekcie, pomniejszyć swoje zobowiązania podatkowe lub uzyskać zwrot podatku nawet do 1 520,26 złotych. Limit wpłat dla IKZE w 2016 roku został określony na poziomie 4 866 złotych, dzięki czemu ulga podatkowa może wynieść nawet 1 557,12 złotych. Roczny limit wpłat dla IKE (Indywidualnego Konta Emerytalnego) w 2016 roku wzrósł w porównaniu z rokiem 2015 i wynosi 12 165 złotych. Wpłaty na IKE uprawniają do zwolnienia osiągniętych zysków z podatku od zysków kapitałowych, którego wysokość wynosi obecnie 19%.

Od listopada 2015 roku umowę o prowadzenie PKO IKZE mogą Państwo podpisać także w każdym z ponad 1200 oddziałów PKO Banku Polskiego.

Zachęcamy Państwa do systematycznego oszczędzania w ramach PKO DFE, który oferuje PKO IKE oraz PKO IKZE, stanowiącego coraz korzystniejszy, a przy tym wyważoną alternatywę dla innych długoterminowych produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych.

Jednocześnie informujemy, że oszczędzając w PKO DFE mają Państwo stały dostęp do swoich rachunków za pośrednictwem strony www.pkopte.pl, gdzie – po zalogowaniu – mogą Państwo sprawdzić wartość zgromadzonych środków, prawidłowość danych osobowych, a także danych osób uprawnionych. Jesteśmy również do Państwa dyspozycji w Telefonicznym Biurze Obsługi Klienta pod numerem 801 10 10 10.

Z poważaniem,

Ewa Małyszko

Marzena Koczut

Wojciech Rostworowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Informacja dotycząca wartości jednostki rozrachunkowej PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (PKO DFE) ustalonej na dzień rozpoczęcia działalności przez fundusz, na dzień ostatniej wyceny w roku obrotowym oraz na dzień ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę za okres ostatnich trzech lat:

Zgodnie z postanowieniem art. 169 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2013 r. poz. 989 ze zm.), zwanej dalej „Ustawą”, wartość jednostki rozrachunkowej jest ustalana przez PKO DFE w każdym dniu wyceny i według stanu na ten dzień.

PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny został wpisany do rejestru funduszy emerytalnych w dniu 13 lutego 2012 r. Zgodnie z postanowieniami art. 100 ust. 3 Ustawy, w pierwszym dniu przeliczenia, następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do PKO DFE, tj. 15 marca 2012 roku, wartość jednostki rozrachunkowej PKO DFE wynosiła 10 złotych.

W dniu 31 grudnia 2015 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO DFE wynosiła 13,59 zł.

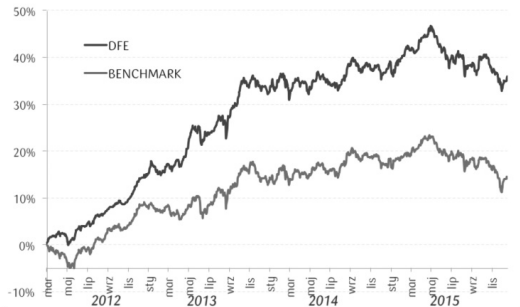
W dniu 31 grudnia 2012 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO DFE wynosiła 11,44 zł.

Informacja dotycząca wysokości stopy zwrotu osiągniętej przez PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz stopy zwrotu osiągniętej z przyjętego przez PKO DFE wzorca za okres ostatnich trzech lat:

W okresie od 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2015 roku, PKO DFE wypracował stopę zwrotu na poziomie 18,794 %, a stopa zwrotu za ten okres z przyjętego przez PKO DFE benchmarku wyniosła 5,496%.

W okresie od początku działalności PKO DFE (tj. od wpływu pierwszej składki dnia 15 marca 2012 r.) do 31 grudnia 2015 roku, stopa zwrotu PKO DFE wyniosła 35,900 %, natomiast stopa zwrotu z przyjętego benchmarku wyniosła 14,243%. Stopa zwrotu PKO DFE była wyższa od stopy zwrotu z przyjętego benchmarku o 21,657 punktu procentowego.

Kształtowanie się stóp zwrotu: PKO DFE i z przyjętego benchmarku, w okresie od 15 marca 2012 r. do 31 grudnia 2015 r., ilustruje poniższy wykres:



Źródło: Bloomberg, obliczenia własne

Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego:

PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny stosuje wzorzec służący do oceny efektywności zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną PKO DFE.

Benchmark PKO DFE składa się w 40 procentach z indeksu akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) oraz w 60 procentach z indeksu polskich obligacji skarbowych, a stopa zwrotu z benchmarku obliczana jest zgodnie z poniższym algorytmem, przy czym:

– jako indeks akcji przyjęto Warszawski Indeks Giełdowy (WIG); informacje o indeksie WIG są publikowane na stronach internetowych GPW;

– jako indeks wpolskich obligacji skarbowych przyjęto Citigroup Poland Government Bond Index 1-3 Year Local Terms (CPGBI 1-3), wyliczany przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.; obrazuje on średnioważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym oraz zerokuponowych, z terminami wykupu od 1 roku do 3 lat.

Algorytm obliczania stopy zwrotu z benchmarku PKO DFE:

$Benchmark_{PKO DFE} = (R_{WIG} * 0,4) + (R_{CPGBI 1-3} * 0,6)$,

gdzie:

$Benchmark_{PKO DFE}$ – oznacza stopę zwrotu z benchmarku dla PKO DFE w danym okresie

R_{WIG} – oznacza stopę zwrotu z indeksu WIG w danym okresie

$R_{CPGBI 1-3}$ – oznacza stopę zwrotu z indeksu CPGBI 1-3 w danym okresie

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oraz związanego z uczestnictwem w PKO DFE

Członkostwo w PKO DFE związane jest z ryzykiem inwestycyjnym, tj. wartość jednostki rozrachunkowej PKO DFE może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. Tym samym istnieje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO DFE.

PKO DFE lokuje zgromadzone środki głównie w trzy klasy aktywów, tj. w: akcje (spółek polskich i zagranicznych), dłużne papiery wartościowe (skarbowe i korporacyjne) oraz inne instrumenty rynku pieniężnego.

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

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

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty na skutek niewywiązania się emitenta obligacji lub banku ze zobowiązań wobec dobrowolnego 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 złota 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 DFE zainwestowanych w papiery emitenta.

Wolne środki finansowe PKO DFE lokuje w depozyty bankowe. Z depozytami bankowymi wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe banku, w którym taki depozyt jest zakładany. Dlatego też PKO DFE współpracuje w tym zakresie wyłącznie z renomowanymi bankami o dobrej kondycji finansowej, a środki są lokowane na krótkie okresy.

Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest również analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym (ryzyko płynności). Niewielkie obroty danym papierem wartościowym zmniejszają możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwiają zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na cenę. Z tego też względu PKO DFE stara się lokować środki w relatywnie płynne aktywa.

Prowadzenie działalności inwestycyjnej wiąże się również z ryzykiem rozliczenia transakcji, związanym z możliwością niepoprawnego wykonania przez kontrahenta wszystkich instrukcji i nieterminowej zapłaty lub przekazania papieru wartościowego. Ryzyko to jest ograniczane poprzez staranny dobór kontrahentów charakteryzujących się stabilną sytuacją finansową. PKO DFE w procesie podejmowania decyzji o współpracy z danym kontrahentem wykorzystuje oceny ryzyka nadane kontrahentom przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe (Standard & Poor's, Moody's, Fitch). Ponadto wszystkie transakcje PKO DFE kontrolowane są i rozliczane przez bank – depozytariusza przechowujący aktywa PKO DFE, co dodatkowo zabezpiecza przeprowadzone operacje przed materializacją ryzyka rozliczenia. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów PKO DFE wynika z potencjalnej możliwości niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez depozytariusza przechowującego aktywa PKO DFE. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w Ustawie.

Trzeba również mieć na uwadze ryzyka związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi dobrowolnych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego. Ryzyko to wiąże się z możliwością zmiany przepisów, która może mieć niekorzystny wpływ na działalność PKO DFE, w tym może mieć istotny wpływ na sytuację inwestorów oraz wycenę aktywów.

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

Obowiązujące prawne uregulowania 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 celu minimalizacji ryzyka w działalności inwestycyjnej, w PKO DFE wprowadzone zostały odpowiednie rozwiązania organizacyjne, standardy i procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych, a także wewnętrzne maksymalne limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat, branże czy pojedyncze instrumenty. Ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego sprzyja również korzystanie z najwyższej jakości prognoz i analiz rynkowych. Obok wysoko wykwalifikowanej kadry własnej, PKO BP BANKOWY PTE S.A. korzysta z analiz, ekspertyz i rekomendacji najbardziej renomowanych instytucji finansowych, w tym ekonomistów i analityków Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. Wszyscy emitenci akcji i obligacji znajdujący się w portfelu PKO DFE są na bieżąco monitorowani zarówno przez badanie dostępnych informacji i publikacji, jak również przez bezpośrednie kontakty z przedstawicielami spółek. Ponadto w ramach struktury organizacyjnej PKO BP BANKOWY PTE S.A., funkcjonuje niezależna jednostka organizacyjna, której powierzono realizację funkcji kontroli procesu inwestycyjnego i zarządzania ryzykiem. PKO BP BANKOWY PTE S.A. dla celów analizy i monitorowania ryzyka inwestycyjnego wykorzystuje na szeroką skalę metody ilościowe oraz stosuje w tym zakresie najlepsze praktyki rynkowe. Podejmowane działania mają na celu zapewnienie prawidłowego i efektywnego procesu zarządzania ryzykiem, tak aby zapewnić zrównoważony wzrost wartości aktywów emerytalnych zgromadzonych w PKO DFE, przy możliwie najniższej ich zmienności oraz zwiększyć poziom zaufania do działalności PKO DFE.

Członkostwo w PKO DFE wiąże się również z ryzykiem wystąpienia szczególnych okoliczności, na których zajście uczestnik PKO DFE nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony, takich jak:

- zmiana polityki inwestycyjnej – polityka inwestycyjna jest kształtowana przez PKO BP BANKOWY PTE S.A. zarządzające PKO DFE, zawsze w zgodzie z obowiązującymi przepisami prawa. Jej zmiana może oznaczać zmianę profilu i poziomu ryzyka związanego z członkostwem w PKO DFE;
- zmiana depozytariusza – PKO DFE może dokonać zmiany depozytariusza po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego; zmiana tak jednak nie wymaga zgody członka PKO DFE;
- przejęcie zarządzania PKO DFE przez inny podmiot –po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, lecz bez zgody członka PKO DFE, możliwe jest przejęcie zarządzania aktywami zgromadzonymi w PKO DFE przez inne powszechne towarzystwo emerytalne;
- otwarcie likwidacji PKO DFE – w przypadku spełnienia określonych przesłanek prawnych PKO DFE może ulec likwidacji.

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ PKO DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

Dokument został przygotowany stosownie do przepisów art. 194a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2013r., poz. 989 ze zm.), zwanej dalej „Ustawą”.

Aktywami PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem” lub „PKO DFE”) zarządza PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 52 (zwana dalej „Towarzystwem”). Lokowanie aktywów Funduszu odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności określonymi w Ustawie, a także zgodnie ze Statutem Funduszu i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie.

Poszukując efektywnego sposobu inwestowania aktywów, z myślą o emeryturze klientów, Fundusz będzie lokował zgromadzone środki w klasy aktywów dające szanse na osiągnięcie wysokich stóp zwrotu w długoterminowej perspektywie, przy zachowaniu maksymalnego stopnia bezpieczeństwa inwestowanych środków. Na początku swojej działalności, Fundusz będzie miał stabilny charakter, tj. będzie skupiał się na inwestycjach w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz w polskie obligacje skarbowe. W dłuższym terminie, w poszukiwaniu wyższych rentowności, spektrum inwestycyjne będzie rozszerzane o inne aktywa, w tym zagraniczne, przy uwzględnieniu wszelkich możliwości i ograniczeń prawnych.

Metody oceny ryzyka i procedury zarządzania ryzykiem

- Opisy: ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe, a także ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, zostały zawarte w Prospekcie informacyjnym Funduszu.
- W PKO DFE, w ramach systemu zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, funkcjonują następujące elementy kontroli i monitorowania poziomu ryzyka:
 - określenie portfela wzorcowego (benchmarku), stanowiącego punkt odniesienia w zarządzaniu aktywami Funduszu,
 - monitorowanie ryzyka całego portfela, w kontekście potencjalnej straty wynikającej z różnicy w składzie portfela Funduszu w stosunku do portfela wzorcowego (benchmarku).
- Składność Funduszu do podejmowania ryzyka podlega systemowi limitów, w ramach którego wyznaczane są limity dla:
 - poszczególnych klas aktywów (akcje, instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego),
 - poszczególnych krajów oraz sektorów,
 - pojedynczych instrumentów finansowych.
- W ramach zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, Fundusz wykorzystuje w szczególności następujące miary ryzyka:
 - dla ryzyka rynkowego:
 - Wskaźnik Tracking Error¹;
 - Miara wrażliwości (Współczynnik Beta²);
 - Miary kwoty zaangażowania³;
 - dla ryzyka kredytowego: Oczekiwana strata (expected loss)⁴
- Za zarządzanie ryzykiem w Funduszu odpowiada Biuro Zarządzania Ryzykiem, będące w Towarzystwie jednostką organizacyjną odrębną i niezależną w stosunku do Biura Inwestycji. W sytuacji, gdy planowane są inwestycje w nowy typ instrumentu finansowego, przeprowadzana jest wielowymiarowa analiza tego instrumentu, pod kątem ryzyka oraz kontroli limitów inwestycyjnych, a z bankiem – depozytariuszem Funduszu uzgadniane są sprawy operacyjne, związane z ewidencjonowaniem instrumentu i jego wyceną.

Zasady alokacji środków w papieru wartościowe

- Generalne zasady alokacji środków:

Fundusz lokuje swoje aktywa dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Polityka inwestycyjna PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zakłada inwestowanie jego aktywów w instrumenty udziałowe oraz w instrumenty dłużne. Fundusz może również dokonywać lokat w depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, na zasadach określonych w Ustawie. W długoterminowej perspektywie, polityka inwestycyjna zakłada możliwość rozszerzenia portfela Funduszu o instrumenty umożliwiające ekspozycję na inne rynki, tj. rynek surowcowy, rynek private equity itp.

- Portfel wzorcowy (benchmark):

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stopy zwrotu na poziomie przewyższającym stopę zwrotu z benchmarku. Portfel wzorcowy (benchmark) PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego oparty jest wyłącznie na rynku krajowym. Stopą referencyjną dla Funduszu jest agregat składający się w 40 procentach z indeksu WIG oraz w 60 procentach z indeksu polskich obligacji skarbowych. Szczegółowa charakterystyka benchmarku została przedstawiona w Prospekcie informacyjnym Funduszu. Skład benchmarku może ulegać zmianie w dłuższej perspektywie, w związku z rozszerzeniem spektrum inwestycyjnego Funduszu.

- Podstawy podejmowania decyzji inwestycyjnych:

Towarzystwo podejmuje decyzje o wielkości udziału poszczególnych rodzajów lokat w portfelu inwestycyjnym Funduszu w oparciu o analizy wewnętrzne oraz dane otrzymywane ze źródeł zewnętrznych. Podstawowymi kryteriami doboru instrumentów finansowych do portfela inwestycyjnego Funduszu są:

- analiza makroekonomiczna - analiza ta dotyczy m.in. prognozy rynkowych stóp procentowych, poziomu kursów walutowych, inflacji, wzrostu gospodarczego, poziomu oszczędności oraz salda obrotów handlowych;
- analiza fundamentalna - analiza ta dotyczy perspektyw rozwoju danej branży i podmiotu gospodarczego i obejmuje w szczególności: analizę sprawozdań finansowych, analizę wskaźnikową, analizę struktury właścicielskiej, analizę jakości zarządzania, analizę poziomu planowanych inwestycji oraz struktury finansowania podmiotu gospodarczego;
- analiza portfelowa - analiza ta ma na celu oszacowanie wpływu danej inwestycji na poziom ryzyka całości portfela lokat Funduszu.

- Zasady podejmowania decyzji o inwestycjach w poszczególne kategorie lokat:

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych uwzględniane są zasady dotyczące dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Ustawie.

- Inwestycje w instrumenty udziałowe:

W przypadku lokowania aktywów Funduszu w instrumenty udziałowe, Fundusz bierze pod uwagę w szczególności: ocenę perspektyw rozwoju emitenta i branży, w której funkcjonuje, sytuację na rynkach objętych działalnością emitenta, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, ryzyko płynności, a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego. Decyzje inwestycyjne dotyczące lokat w instrumenty udziałowe są podejmowane w oparciu o analizy i rekomendacje wewnętrzne oraz zewnętrzne.

Towarzystwo na bieżąco śledzi sytuację na rynku akcji, w tym w szczególności: przewidywane i aktualne oferty rynku pierwotnego akcji, trendy krótko-, średnio- i długookresowe dla podstawowych indeksów giełdowych GPW, płynność na krajowym rynku akcji, informacje makroekonomiczne mogące mieć wpływ na kondycję polskiego rynku akcji, informacje pochodzące ze spółek publicznych, znajdujących się w portfelu Funduszu lub będących potencjalnymi celami inwestycyjnymi, oraz inne informacje mogące mieć wpływ na wycenę lub działalność wymienionych spółek.

W tej kategorii, do podstawowych instrumentów należą akcje spółek notowanych na WGPW lub oferowanych w ramach IPO⁵. W portfelu instrumentów udziałowych mogą się znaleźć również akcje spółek notowanych na rynku pozagiełdowym oraz za granicą.

- Inwestycje w instrumenty dłużne:

Instrumenty dłużne, w które lokowane są aktywa Funduszu obejmują:

 - skarbowe instrumenty dłużne, tj. bony skarbowe, obligacje o stałym oprocentowaniu, obligacje o zmiennym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe;
 - nieskarbowe instrumenty dłużne, posiadające rating inwestycyjny.

W przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne, celem nadrzędnym jest zapewnienie stopy zwrotu na poziomie przewyższającym wartość benchmarku i jednocześnie zabezpieczenie przed skutkami inflacji.

Inwestycje w nieskarbowe instrumenty dłużne przewidywane są w dłuższej perspektywie, a ich celem byłoby podniesienie rentowności działalności lokacyjnej Funduszu.

W przypadku lokowania aktywów Funduszu w instrumenty dłużne, Fundusz bierze pod uwagę w szczególności: ocenę perspektyw rozwoju emitenta i jego wypłacalności, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka płynności, poziom ryzyka spadku wartości lokaty (w tym, w wyniku bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji), a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego. Decyzje inwestycyjne w przypadku instrumentów dłużnych są podejmowane w oparciu o analizy i rekomendacje wewnętrzne oraz zewnętrzne.

- Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych:

W przypadku lokowania aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz bierze pod uwagę szczególnie: politykę inwestycyjną prowadzoną przez dany podmiot, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka płynności, a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego. Decyzje inwestycyjne w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych są podejmowane w oparciu o analizy i rekomendacje wewnętrzne oraz zewnętrzne.

- Inwestycje związane z lokowaniem środków pieniężnych:

W tej kategorii chodzi przede wszystkim o inwestycje w depozyty bankowe w walucie polskiej lub obcej, których głównym celem jest zapewnienie bezpiecznego, z punktu widzenia rozliczeń transakcji zawierają-

nych przez Fundusz, poziomu płynności. Kolejnymi celami są: zabezpieczenie posiadanego poziomu aktywów oraz cele krótkoterminowe związane z osiąganiem zysków prowadzących do osiągnięcia przez portfel stopy zwrotu przewyższającej stopę zwrotu z przyjętego benchmarku (np. zwiększenie poziomu gotówki w oczekiwaniu na wzrost rentowności papierów skarbowych). Cele te są realizowane poprzez odpowiedni dobór struktury portfela najbardziej płynnych aktywów.

¹ Wskaźnik Tracking Error – pozwala na dokonanie oceny zgodności efektów zarządzania portfelem z wynikami osiąganymi przez benchmark. Jest wskaźnikiem mierzącym odchylenie standardowe różnicy stopy zwrotu z Funduszu i stopy zwrotu z jego benchmarku. Im mniejsza jest wartość tego wskaźnika, tym lepsze jest odzwierciedlenie wyników benchmarku.

² Współczynnik Beta – jest miarą wrażliwości stopy zwrotu z Funduszu względem stopy zwrotu z jego benchmarku. Informuje on z jaką siłą stopa zwrotu z Funduszu reaguje na stopę zwrotu z jego benchmarku.

³ Miary kwoty zaangażowania – miary określające maksymalny lub minimalny limit zaangażowania w dany instrument finansowy lub klasę aktywów.

⁴ Oczekiwana strata – szacowana przez Fundusz strata na wypadek nie wywiązania się danego emitenta ze zobowiązań wobec Funduszu.

⁵ IPO (Initial Public Offering) – pierwsza oferta publiczna.

Statut PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

(uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY PTE S.A. nr 4 z dnia 29.01.2013 r., nr 3 z dnia 21.02.2014 r., nr 1 z dnia 5.06.2014 r., nr 3 z dnia 16.10.2015 r. oraz nr 3 z dnia 12.02.2016 r.)

Niniejszy Statut określa cele i zasady działalności Funduszu, zasady prowadzenia przez Fundusz działalności lokacyjnej oraz zasady członkostwa w Funduszu, w tym tryb oraz warunki zawarcia i rozwiązania umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego oraz indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

1) częściowy zwrot	oznacza częściowy zwrot w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
2) Depozytariusz	oznacza mBank Spółkę Akcyjną;
3) Dystrybutor	oznacza podmiot oferujący IKE lub IKZE na podstawie umowy zawartej z Funduszem;
4) Fundusz	oznacza PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny;
5) IKE	oznacza indywidualne konto emerytalne, o którym mowa w Ustawie o IKE oraz IKZE;
6) IKZE	oznacza indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE oraz IKZE;
7) Instrumenty Dłużne	oznacza dopuszczone przepisami Ustawy, jako lokaty Funduszu, instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe wyemitowane przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, oraz obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, kwity depozytowe (których bazą są obligacje lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne wskazane w Ustawie papiery wartościowe i instrumenty inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu;
8) Instrumenty Udziałowe	oznacza dopuszczone przepisami Ustawy jako lokaty Funduszu akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji oraz obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe (których bazą są akcje lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;-
9) instytucja finansowa	oznacza instytucję finansową w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
10) jednostka rozrachunkowa	oznacza jednostkę rozrachunkową w rozumieniu przepisów Ustawy;
11) Osoba Uprawniona	oznacza osobę wskazaną przez Oszczędzającego w Umowie IKE lub w Umowie IKZE, która w przypadku śmierci Oszczędzającego otrzyma środki odpowiednio z IKE lub z IKZE lub spadkobiercę Oszczędzającego;
12) Oszczędzający	oznacza osobę, na której rzecz Fundusz prowadzi IKE lub IKZE;
13) program emerytalny	oznacza pracowniczy program emerytalny;
14) składki	oznaczają składki w rozumieniu przepisów Ustawy;
15) Statut	oznacza niniejszy statut Funduszu;
16) środki	oznaczają środki w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
17) Towarzystwo	oznacza PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną;
18) Umowa IKE	oznacza umowę o prowadzenie IKE zawartą z Funduszem;
19) Umowa IKZE	oznacza umowę o prowadzenie IKZE zawartą z Funduszem;
20) Ustawa	oznacza ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
21) Ustawa o IKE oraz IKZE	oznacza ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego;
22) wpłata	oznacza wpłatę w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
23) wypłata	oznacza wypłatę w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
24) wypłata transferowa	oznacza wypłatę transferową w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE;
25) zwrot	oznacza zwrot w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE.

§ 2

PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny działa na podstawie Ustawy, Ustawy o IKE oraz IKZE, zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz postanowień Statutu.

§ 3

- Fundusz prowadzi działalność pod nazwą: „PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać nazwy skróconej „PKO DFE”.

§ 4

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

II. DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZU

§ 5

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.

III. WŁADZE FUNDUSZU – POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

§ 6

- Organem zarządzającym Funduszem oraz reprezentującym go w stosunkach z osobami trzecimi, jest PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna.
- Towarzystwo zarządza Funduszem w zamian za wynagrodzenie, którego maksymalna wysokość jest określona w Statucie.
- Towarzystwo prowadzi działalność pod firmą „PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna”.
- Siedzibą Towarzystwa jest miasto stołeczne Warszawa.
- Adres Towarzystwa jest następujący: ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

§ 7

- 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.
- 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.”.

§ 8

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

- dwaj członkowie Zarządu łącznie,
- jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
- dwaj prokurenci działający łącznie,
- pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 9

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

V. CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 10

- Członkiem Funduszu może być każda osoba fizyczna, spełniająca warunki określone w przepisach prawa.
- Zasady uzyskania i ustania członkostwa w Funduszu oraz prawa i obowiązki członków Funduszu określone są w Ustawie, Ustawie o IKE oraz IKZE i innych przepisach prawa.

VI. ZASADY PROWADZENIA IKE

§ 11

- IKE jest prowadzone jako wyodrębniony rachunek IKE w Funduszu, na zasadach określonych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych przepisami Ustawy.
- Fundusz rejestruje jednostki rozrachunkowe nabyte w ramach IKE na wyodrębnionym rachunku prowadzonym przez Fundusz. Powyższy rachunek jest oferowany wyłącznie jako rachunek prowadzony dla jednego Oszczędzającego.
- W celu założenia IKE prowadzonego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem Umowę IKE.
- Wpłaty na IKE prowadzone przez Fundusz nie mogą być niższe niż 10 (dziesięć) złotych, przy czym Umowa IKE może określać wyższą wysokość pierwszej wpłaty lub kolejnych wpłat na IKE.
- Z wyłączeniem środków pieniężnych przekazanych na IKE w ramach wypłaty transferowej, suma wpłat na IKE w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej wysokości wpłat ustalonej zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.

W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, o której mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz przekaże nadpłaconą kwotę Oszczędzającemu w sposób określony w zawartej z nim Umowie IKE.

Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki przekroczenia przez Oszczędzającego kwoty maksymalnej wysokości wpłat na IKE, o której mowa w niniejszym ustępie.

- Fundusz pobiera opłaty w sposób i w wysokości określonej w §15 Statutu.
- Z zastrzeżeniem ust. 8, wypłata środków zgromadzonych na IKE prowadzonym przez Fundusz następuje wyłącznie na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu jednego z poniższych warunków:
 - dokonywania przez niego wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo
 - dokonania przez niego ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty.
- W przypadku śmierci Oszczędzającego, wypłata środków zgromadzonych przez niego na IKE prowadzonym przez Fundusz następuje wyłącznie na wniosek Osoby Uprawnionej.
- Wypłata środków zgromadzonych na IKE prowadzonym przez Fundusz może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach, przy czym Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć IKE ani dokonywać wpłat na IKE.
- Wypłata transferowa z Funduszu jest dokonywana na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej, po uprzednim zawarciu, z inną instytucją finansową, umowy o prowadzenie IKE albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego. Wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.
- (uchylony)
- Wypłata jednorazowa lub - w przypadku wypłaty w ratach - wypłata pierwszej raty, jest dokonywana w terminie 14 dni od dnia:
 - złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
 - złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
 - aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia sporządzonego przez notariusza oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców- chyba że Oszczędzający albo Osoby Uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
- Wypłata transferowa jest dokonywana w terminie 14 dni od dnia:
 - złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez Oszczędzającego i okazania dokumentu, o którym mowa w ust. 10 albo
 - złożenia przez Osobę Uprawnioną dyspozycji wypłaty transferowej i okazania dokumentu, o którym mowa w ust. 10 oraz przedstawienia przez Osoby Uprawnione:
 - aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia sporządzonego przez notariusza oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.
- Zwrot środków zgromadzonych na IKE prowadzonym przez Fundusz następuje w razie wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.
- Oszczędzający może złożyć wniosek o częściowy zwrot środków zgromadzonych na IKE, pod warunkiem, że środki te pochodzą z wpłat na IKE. Częściowy zwrot następuje w ciągu 30 dni, licząc od dnia złożenia wniosku przez Oszczędzającego.
- Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE następuje zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE.
- Szczegółowe zasady prowadzenia IKE określa Ustawa o IKE oraz IKZE, a także Umowa IKE.

VII. ZASADY PROWADZENIA IKZE

§ 12

- IKZE jest prowadzone jako wyodrębniony rachunek IKZE w Funduszu, na zasadach określonych Ustawą o IKE oraz IKZE, a w zakresie w niej nieuregulowanym – na zasadach określonych w Ustawie.
- Fundusz rejestruje jednostki rozrachunkowe nabyte w ramach IKZE na wyodrębnionym rachunku prowadzonym przez Fundusz. Powyższy rachunek jest oferowany wyłącznie jako rachunek prowadzony dla jednego Oszczędzającego.
- W celu założenia IKZE prowadzonego przez Fundusz należy zawrzeć z Funduszem Umowę IKZE.

- Wpłaty na IKZE prowadzone przez Fundusz nie mogą być niższe niż 10 (dziesięć) złotych, przy czym Umowa IKZE może określać wyższą wysokość pierwszej wpłaty lub kolejnych wpłat na IKZE.
- Z wyłączeniem środków pieniężnych przekazanych na IKZE w ramach wypłaty transferowej, suma wpłat na IKZE w roku kalendarzowym 2014 nie może przekroczyć kwoty 4495,20 złotych, a w kolejnych latach kalendarzowych nie może przekroczyć kwoty ustalonej zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.

W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, o której mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz przekaże nadpłaconą kwotę Oszczędzającemu w sposób określony w zawartej z nim Umowie IKZE.

Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki przekroczenia przez Oszczędzającego kwoty maksymalnej wysokości wpłat na IKZE, o której mowa w niniejszym ustępie.

- (uchylony)
- Fundusz pobiera opłaty w sposób i w wysokości określonej w § 15 Statutu.
- Z zastrzeżeniem ust. 9, wypłata środków zgromadzonych na IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje wyłącznie na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych.
- W przypadku śmierci Oszczędzającego, wypłata środków zgromadzonych na IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje wyłącznie na wniosek Osoby Uprawnionej.
- Wypłata środków zgromadzonych na IKZE prowadzonym przez Fundusz może nastąpić jako wypłata jednorazowa lub wypłata w ratach, przy czym wypłata w ratach następuje przez okres co najmniej 10 lat, a jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE ani dokonywać wpłat na IKZE.
- Wypłata transferowa z Funduszu jest dokonywana na podstawie dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy. Wypłata transferowa może obejmować wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
- Wypłata jednorazowa lub - w przypadku wypłaty w ratach - wypłata pierwszej raty, jest dokonywana w terminie 14 dni od dnia:
 - złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
 - złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o dokonanie wypłaty oraz przedłożenia:
 - aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia sporządzonego przez notariusza zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców- chyba że Oszczędzający albo Osoby Uprawnione zażądają wypłaty w terminie późniejszym.
- Wypłata transferowa jest dokonywana w terminie 14 dni od dnia:
 - złożenia dyspozycji wypłaty transferowej przez Oszczędzającego i okazania dokumentu, o którym mowa w ust. 11 albo
 - złożenia przez Osobę Uprawnioną dyspozycji wypłaty transferowej i okazania dokumentu, o którym mowa w ust. 11 oraz przedstawienia przez Osoby Uprawnione:
 - aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia sporządzonego przez notariusza oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.
- Zwrot środków zgromadzonych na IKZE prowadzonym przez Fundusz następuje w razie wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Zwrot następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.
- Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE następuje zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE.
- Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE określa Ustawa o IKE oraz IKZE, a także Umowa IKZE.

VIII. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY O PROWADZENIE IKE

§ 13

- Umowa IKE jest zawierana na piśmie i zostaje zawarta z Funduszem z chwilą podpisania, przez osobę przystępującą do Funduszu i osobę reprezentującą Fundusz, formularza Umowy IKE zawierającego wymagane dane i informacje. Załącznikami do Umowy IKE są: regulamin prowadzenia IKZE przez Fundusz, zawierający szczegółowe zasady prowadzenia IKE przez Fundusz oraz tabela opłat, zawierająca informacje na temat opłat obciążających Oszczędzającego. Zmiany regulaminu lub tabeli opłat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonuje Fundusz, w formie uchwały Zarządu Towarzystwa oraz przekazuje Oszczędzającemu informację o zmianie.
- Jeżeli formularz umowy, o którym mowa w ust. 1, nie zostanie podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności osoby reprezentującej Fundusz, umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza umowy przez osobę reprezentującą Fundusz („zawarcie umowy w trybie korespondencyjnym”).
- Warunkiem zawarcia umowy w trybie korespondencyjnym jest przesłanie prawidłowo wypełnionego formularza umowy, zapewnienie odpowiedniej identyfikacji osoby, która podpisała formularz oraz spełnienie innych warunków określonych w „Zasadach zawierania umów IKE lub umów IKZE w trybie korespondencyjnym”, udostępnionych na stronie internetowej Funduszu.
- Oszczędzający, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z IKE do programu emerytalnego, nie może w tym samym roku zawrzeć umowy o prowadzenie IKE.
- W przypadku zawarcia Umowy IKE z osobą przystępującą do Funduszu, posiadającą IKE prowadzone przez inną instytucję finansową lub mającą zgromadzone środki w programie emerytalnym i mającą zamiar dokonania transferu tych środków na IKE, Fundusz wydaje Oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE, zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, przy czym potwierdzeniem tym może być drugi egzemplarz Umowy IKE, wydany przez Fundusz Oszczędzającemu.
- Umowa IKE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania środków Oszczędzającego w wyniku dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu z IKE.
- Umowa IKE może zostać wypowiedziana przez Fundusz lub Oszczędzającego, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie IKE. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron, Fundusz pouczy Oszczędzającego o wynikających z przepisów prawa pomniejszeniach środków zgromadzonych na IKE podlegających zwrotowi, a w przypadku wypowiedzenia przez Fundusz, pouczy on również Oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

IX. TRYB ORAZ WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY O PROWADZENIE IKZE

§ 14

- Umowa IKZE jest zawierana na piśmie i zostaje zawarta z Funduszem z chwilą podpisania, przez osobę przystępującą do Funduszu i osobę reprezentującą Fundusz, formularza Umowy IKZE, zawierającego wymagane dane i informacje. Załącznikami do Umowy IKZE są: regulamin prowadzenia IKZE przez Fundusz, zawierający szczegółowe zasady prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz tabela opłat, zawierająca informacje na temat opłat obciążających Oszczędzającego. Zmiany regulaminu lub tabeli opłat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonuje Fundusz, w formie uchwały Zarządu Towarzystwa oraz przekazuje Oszczędzającemu informację o zmianie.
- Jeżeli formularz umowy, o którym mowa w ust. 1, nie zostanie podpisany przez osobę przystępującą do Funduszu w obecności osoby reprezentującej Fundusz, umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania formularza umowy przez osobę reprezentującą Fundusz („zawarcie umowy w trybie korespondencyjnym”).
- Warunkiem zawarcia umowy w trybie korespondencyjnym jest przesłanie prawidłowo wypełnionego formularza umowy, zapewnienie odpowiedniej identyfikacji osoby, która podpisała formularz oraz spełnienie innych warunków określonych w „Zasadach zawierania umów IKE lub umów IKZE w trybie korespondencyjnym”, udostępnionych na stronie internetowej Funduszu.
- W przypadku zawarcia Umowy IKZE z osobą przystępującą do Funduszu, posiadającą IKZE prowadzone przez inną instytucję finansową i mającą zamiar dokonania transferu tych środków na IKZE, Fundusz wydaje Oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKZE, zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, przy czym potwierdzeniem tym może być drugi egzemplarz Umowy IKZE, wydany przez Fundusz Oszczędzającemu.
- Umowa IKZE ulega rozwiązaniu z chwilą przekazania środków Oszczędzającego w wyniku dokonania wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu z IKZE.
- Umowa IKZE może zostać wypowiedziana przez Fundusz lub Oszczędzającego, jeżeli wystąpią przesłanki wypowiedzenia wskazane w Umowie IKZE.

X. OPŁATY

§ 15

- Fundusz pobiera opłatę, w formie potrącenia kwoty z wpłacanych składek, w wysokości wynoszącej 50,0% kwoty wpłacanej składki, przy czym suma wszystkich pobranych opłat od wpłat dokonywanych na odpowiednio IKE albo IKZE prowadzone przez Fundusz, nie może przekroczyć kwoty 700,00 (siedmiuset) złotych w trakcie całego okresu obowiązywania odpowiednio Umowy IKE albo Umowy IKZE. Fundusz, po pobraniu opłaty, w formie potrącenia kwoty z wpłacanych składek, w wysokości kwoty maksymalnej, o której mowa w zdaniu poprzednim lub ustalonej zgodnie z ust. 4, nie pobiera w trakcie obowiązywania odpowiednio Umowy IKE albo Umowy IKZE innych opłat od dokonywanych przez Oszczędzającego wpłat.
- Fundusz dokonuje potrącenia kwoty, o której mowa w ust. 1, ze składek przed ich przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe i przekazuje niezwłocznie na rzecz Towarzystwa.
- Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wpłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w przypadku gdy Oszczędzający dokonuje odpowiednio wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu nie dłuższego niż 12 (dwanaście) miesięcy, licząc od dnia zawar-

cia Umowy IKE lub Umowy IKZE, pod warunkiem, że termin ten oraz wysokość opłaty będą określone w Umowie IKE lub Umowie IKZE.

- Fundusz może pobierać opłaty, o których mowa w ust. 1 do łącznej wysokości niższej, niż wysokość maksymalna, określona w ust. 1, zgodnie z daną tabelą opłat, stanowiącą załącznik do Umowy IKE lub Umowy IKZE.
- Fundusz może pobierać inne opłaty, niż opłaty, o których mowa w ust. 1 i ust. 3, jeżeli zostały one określone w Umowie IKE lub w Umowie IKZE.
- W związku z członkostwem lub potencjalnym członkostwem w Funduszu, Fundusz może organizować akcje promocyjne, skierowane do wszystkich lub określonych grup Oszczędzających lub potencjalnych Oszczędzających, w których udział może być uzależniony od spełnienia określonych warunków, polegające na czasowym obniżeniu opłat, o których mowa w niniejszym paragrafie. Decyzję w sprawie akcji promocyjnej podejmuje Zarząd Towarzystwa, a informacja na temat akcji promocyjnej jest zamieszczana na stronie internetowej Funduszu, przy czym informacja na temat akcji promocyjnej skierowanej do Oszczędzających, jest im dodatkowo przesyłana odpowiednio w trybie i formie oraz na zasadach, o których mowa w § 21 ust. 2.

XI. ZASADY PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ PRZEZ FUNDUSZ

§ 16

- Fundusz lokuje swoje aktywa dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.
- Z zastrzeżeniem ust. 5 i ust. 6, aktywa Funduszu są lokowane w Instrumenty Udziałowe oraz Instrumenty Dłużne.
- Towarzystwo podejmuje decyzje o wielkości udziału poszczególnych rodzajów lokat w portfelu inwestycyjnym Funduszu w oparciu o analizy wewnętrzne oraz dane otrzymane ze źródeł zewnętrznych.
- Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych uwzględniane są zasady dotyczące dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat w Instrumenty Udziałowe nie może być wyższa niż 70% wartości aktywów Funduszu.
- Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz może również lokować swoje aktywa w depozyty bankowe, w walucie polskiej.
- Dla celów rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe, w walutach państw będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji.
- Podstawowymi kryteriami doboru instrumentów finansowych do portfela inwestycyjnego Funduszu są analizy: makroekonomiczna, fundamentalna i portfelowa. Analiza makroekonomiczna dotyczy prognozy rynkowych stóp procentowych, poziomu kursów walutowych, inflacji, wzrostu gospodarczego, poziomu oszczędności, salda obrotów handlowych. Analiza fundamentalna dotyczy perspektyw rozwoju danej branży i podmiotu gospodarczego. Analiza ta obejmuje w szczególności analizę sprawozdań finansowych, struktury właścicielskiej, jakości zarządzania, poziomu planowanych inwestycji oraz struktury finansowania podmiotu gospodarczego. Analiza portfelowa ma na celu oszacowanie wpływu danej inwestycji na poziom ryzyka całości portfela lokat Funduszu.
- W przypadku lokowania aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe, Fundusz bierze pod uwagę szczególnie: ocenę perspektyw rozwoju emitenta i branży, w której funkcjonuje, sytuację na rynkach objętych działalnością emitenta, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, ryzyko płynności, a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego.
- W przypadku lokowania aktywów Funduszu w Instrumenty Dłużne, Fundusz bierze pod uwagę szczególnie: ocenę perspektyw rozwoju emitenta i jego wypłacalności, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka płynności, poziom ryzyka spadku wartości lokaty (w tym, w wyniku bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji), a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego.
- W przypadku lokowania aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz bierze pod uwagę szczególnie: politykę inwestycyjną prowadzoną przez dany podmiot, przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, poziom ryzyka inwestycyjnego, poziom ryzyka płynności, a w przypadku lokat na rynkach zagranicznych – również poziom ryzyka walutowego.
- Aktywa Funduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, w zakresie oraz zgodnie z wymogami określonymi w przepisach Ustawy, przy czym całkowita wartość lokat denominowanych w walucie innej niż krajowa nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu.
- Fundusz jest zobowiązany do stosowania zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie i właściwych przepisach prawa.

XII. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

§ 17

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z jego aktywów lub ze środków Towarzystwa.
- Z aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty:
 - 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,
 - związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza,
 - wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli ponoszenie tych kosztów jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową i jeżeli z ich uiszczenia 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 niniejszym punkcie, ustalane są odpowiednio, na podstawie przepisów krajowych lub przepisów państwa, w którym Fundusz podejmuje działalność lokacyjną,
 - zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo zgodnie z § 20 Statutu.
- Koszty działalności Funduszu, nie pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywa Towarzystwo.
- Towarzystwo może podjąć decyzję o czasowym pokrywaniu, ze środków własnych, pokrywanych bezpośrednio z aktywów Funduszu kosztów, o których mowa w ust. 2 pkt. 1 i pkt. 2, wskazując zakres pokrycia tych kosztów i okres, w jakim koszty te będą przez Towarzystwo pokrywane.

§ 18

- Z zastrzeżeniem ust. 3, maksymalna kwota opłat, o których mowa w §17 ust. 2 pkt 1 stanowi równowartość:
 - 0,15% wartości transakcji, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe,
 - 0,35% wartości transakcji, których przedmiotem są akcje, prawa poboru, inne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe i inne dozwolone prawem lokaty Funduszu.
- Opłaty, o których mowa w ust. 1, będą ponoszone w momencie rozliczania transakcji.
- 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.

§ 19

- Wynagrodzenie, o którym mowa w §17 ust. 2 pkt 2, płatne na rzecz Depozytariusza, składa się z następujących składników:
 - opłata za przechowywanie aktywów - naliczana od średniomiesięcznej wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości maksymalnie 0,0085% w stosunku rocznym, jednak nie mniej niż 4.000 (cztery tysiące) złotych,
 - opłata za rozliczanie transakcji zawartych przez Fundusz – maksymalnie 9 (dziewięć) złotych od każdej pojedynczej transakcji na papierach wartościowych,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów.
- Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1 i 2, są naliczane w każdym dniu wyceny i płatne z dołu, w okresach miesięcznych.
- Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 3 są pokrywane według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej.

§ 20

Fundusz pokrywa bezpośrednio ze swoich aktywów koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo, których maksymalna wysokość wynosi 3,5% średniej wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, przy czym kwota tych kosztów jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna Towarzystwu najpóźniej piątego dnia kolejnego miesiąca. Decyzję w sprawie wysokości kosztów, o których mowa w zdaniu poprzednim, podejmuje Zarząd Towarzystwa, a informacja o aktualnej wysokości tych kosztów podawana jest na stronie internetowej Funduszu.

XIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 21

- Raz w roku, w terminie 3 (trzech) tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym, prospekt informacyjny zawierający Statut, informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu oraz zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest dziennik „Rzeczpospolita”.

- Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 (dwanaście) 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 osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest przesyłana w trybie i formie uzgodnionych z członkiem Funduszu, przy czym określa się następujące tryby i formy przysyłania powyższej informacji, które mogą być stosowane w Funduszu:
 - forma pisemna, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu;
 - forma elektroniczna, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej.

W braku uzgodnienia, informację przesyła się w trybie i formie określonych w pkt. 1 niniejszego ustępu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez członka Funduszu.

- Na żądanie członka Funduszu, Fundusz zobowiązany jest udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku, w trybie i formie określonych w ust. 2.

XIV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 22

- Zmiana Statutu Funduszu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
- O wszelkich zmianach Statutu, Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie - na stronie internetowej Funduszu.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa („Towarzystwo”, „PKO BP BANKOWY PTE S.A.”).

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

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

2. Fundusz

PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny („PKO DFE”, „Fundusz”).

Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy emerytalnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, od dnia 13 lutego 2012 roku, pod nr RfE 32.

Zgodnie z postanowieniami art. 100 ust. 3 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych w pierwszym dniu przeliczenia następującym po dokonaniu wpłaty pierwszej składki do funduszu wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 10 złotych.

3. Cele inwestycyjne

Celem inwestycyjnym PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne

Aktywa PKO DFE mogą być lokowane w Instrumenty Udziałowe oraz Instrumenty Dłużne. Instrumenty Dłużne oznacza dopuszczone przepisami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz obligacje i inne dłużne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bonny skarbowe, papiery komercyjne, kwity depozytowe (których bazą są obligacje lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne wskazane w Ustawie papiery wartościowe i instrumenty inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumenty Udziałowe oznacza dopuszczone przepisami Ustawy jako lokaty Funduszu akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji oraz obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe (których bazą są akcje lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.

Fundusz może również lokować swoje aktywa w depozyty bankowe w walucie polskiej oraz dla celów rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw z którymi Rzeczpospolita zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2011, poz. 517) zastąpionego od dnia 1 lutego 2014 roku Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz.U. z 2014, poz. 139).

5. Okres sprawozdawczy

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

6. Założenie kontynuacji działalności

Roczne sprawozdanie finansowe PKO DFE zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy, po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2015

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

Zmiana przepisów rozporządzenia miała charakter głównie prezentacyjny i polegała na dostosowaniu poszczególnych przepisów rozporządzenia oraz zawartych w załącznikach elementów sprawozdania finansowego funduszy emerytalnych do obowiązujących przepisów prawa, spowodowana przede wszystkim wprowadzeniem nowych kategorii kosztów możliwych do pokrywania z aktywów oraz ze zmianami w dopuszczalnym katalogu lokat funduszu emerytalnego.

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO DFE

- Podstawą zapisów w księgach rachunkowych PKO DFE są dowody księgowe.
- Zgodnie z obowiązującym od dnia 20 września 2007 roku rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2015, poz. 1675) w przypadku gdy Fundusz nabywa lub zbywa składniki portfela inwestycyjnego, składniki te ujmuje się w księgach rachunkowych jako składniki nabyte w dacie zawarcia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww., prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych PKO DFE według ceny nabycia. Cena nabycia zawiera prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza.
- W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustalona 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.
- 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 udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki.

Prospekt informacyjny

- Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie udzielonego depozytu lub pożyczki zaliczane są do portfela inwestycyjnego i ujmowane są w księgach rachunkowych PKO DFE jako depozyty, a uzyskane przychody z tytułu dyskonta księgowane są jako przychody z tytułu odsetek od depozytów.
- Zobowiązanie Funduszu do odkupu sprzedanych papierów wartościowych po określonej cenie i w określonym terminie uznaje się za zobowiązanie z tytułu pożyczki i wycenia metodą liniowej amortyzacji różnicy między ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich sprzedaży.
- Amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zmniejszenie ceny nabycia oraz zwiększenie kosztów amortyzacji premii. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się w portfelu inwestycyjnym poprzez zwiększenie wartości nabycia oraz przychodów z odpisu dyskonta.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez dywidendy.
- Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane bez prawa poboru.
- Na dzień wyceny, aktywa wyrażone w walutach obcych ujmowane są w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- Wpłaty dokonywane przez członków Funduszu ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.
- Wpłaty o których mowa w pkt. 13, są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy i po identyfikacji członka, który dokonał wpłaty według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych wpłat członkowi. Po przeliczeniu kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa. Środki wpłacone, których nie można przyporządkować konkretnym członkom Funduszu są ujmowane na rachunku przeliczeniowym jako środki do wyjaśnienia. Po wyjaśnieniu, którego członka dotyczą są przeliczane na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki ustalonej na dzień na który zostały przyporządkowane. Przyporządkowanie następuje w terminie 10 dni roboczych od dnia wpłaty. W przypadku, w którym środki te nie mogą zostać przyporządkowane, są traktowane jako środki wpłacone za osoby nie będące członkami funduszu i zwracane wpłacającemu w ciągu 12 dni od dnia wpłaty. Odsetki należne z tytułu środków przechowywanych na rachunku przeliczeniowym stanowią przychód funduszu.
- Zwiększenie kapitału Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień przeliczenia wpłat na jednostki rozrachunkowe. Zmniejszenie kapitału Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- W księgach rachunkowych PKO DFE jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:
 - dywidendy,
 - odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej,
 - odsetki,
 - 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 PKO DFE ujmuje się odpowiednio za każdy dzień kalendarzowy do czasu ich wygaśnięcia.
- W księgach rachunkowych PKO DFE jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:
 - ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
 - ustalone w statucie 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,
 - koszty danin publicznoprawnych,
 - różnice kursowe ujemne.
- Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne lub koszty operacyjne, za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących składników portfela inwestycyjnego, których sposób ujmowania opisano poniżej.

Zrealizowane różnice kursowe przy sprzedaży składników portfela inwestycyjnego ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.

- Wynik finansowy PKO DFE obejmuje:
 - wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
 - zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
 - niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji.
- Wynik finansowy roku 2015 został zaprezentowany w bilansie w pozycji Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy.

III. Wycena aktywów PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

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

- Aktywa i zobowiązania PKO DFE wycenia się a wartość aktywów netto wylicza się na każdy dzień wyceny według stanów i wartości aktywów i zobowiązań na koniec tego dnia.
- Wycena aktywów i zobowiązań PKO DFE następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- Wartość aktywów netto PKO DFE ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
- Aktywami Funduszu są środki wpłacone do Funduszu, nabyte za nie lub w związku z nimi prawa oraz pożytki z tych praw.
- Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

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

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

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

Jeżeli papiery wartościowe są w tym samym dniu notowane na więcej niż jednym rynku wyceny lub w więcej niż jednym systemie notowań to:

- ustala się rynek wyceny i system notowań w oparciu o przewidywaną wielkość obrotu danym papierem wartościowym na rynkach wyceny i w systemach notowań. Zmiany rynku wyceny można dokonać, o ile w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych obroty na innym rynku wyceny przekroczyły wielkość obrotu na dotychczasowym rynku wyceny.

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

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

Dłużne papiery wartościowe w okresie przed wykupem (gdy nie są notowane na rynku wyceny) od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu, są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii powstałej jako różnica między ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił te papiery w ostatnim dniu ich notowania.

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta. W okresie pomiędzy datą zawarcia transakacji kupna a datą jej rozliczenia wyceniane są po cenie nabycia, natomiast różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością wykupu bonów skarbowych Fundusz amortyzuje od dnia rozliczenia transakcji.

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

- Aktywa nienotowane na aktywnych rynkach Fundusz wycenia w wartości godziwej oszacowanej na podstawie modelu, którego dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku.

Bilans do rocznego sprawozdania finansowego PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

BILANS (w złotych)		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
I.	Aktywa	6 295 608,51	16 839 865,01
1.	Portfel inwestycyjny	5 834 797,45	15 826 267,86
2.	Środki pieniężne	445 002,97	1 012 584,15
	b) na rachunku przeliczeniowym	445 002,97	1 012 584,15
	- na rachunku wpłat	445 002,97	1 012 048,15
	- na rachunku wypłat	-	536,00
3.	Należności	15 808,09	1 013,00
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	9 055,48	-
	b) z tytułu dywidend	6 752,61	997,93
	d) z tytułu odsetek	-	15,07
II.	Zobowiązania	419 364,57	1 170 563,33
1.	z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	126 381,81	595 699,63
3.	wobec członków	272 345,97	507 743,69
4.	wobec towarzystwa	20 636,79	61 363,95
6.	pozostałe zobowiązania	-	5 756,06
III.	Aktywa netto (I - II)	5 876 243,94	15 669 301,68
IV.	Kapitał funduszu	5 516 432,64	15 434 853,84
V.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	359 811,30	234 447,84
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	78 995,34	64 882,09
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	201 132,71	218 581,84
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	79 683,25	-49 016,09
VI.	Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy, razem (IV+V)	5 876 243,94	15 669 301,68

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
I.	Przychody operacyjne	124 418,81	191 038,95
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	123 183,30	189 406,31
	a) dywidendy i udziały w zyskach	46 890,45	66 455,37
	b) odsetki, w tym	76 292,85	122 950,94
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	74 228,68	119 356,78
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 064,17	3 594,16
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	1 055,68	1 226,42
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	157,83	389,22
4.	Pozostałe przychody	22,00	17,00
II.	Koszty operacyjne	92 419,12	205 152,20
1.	Koszty zarządzania funduszem	92 214,73	204 788,30
5.	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	204,39	363,90
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	31 999,69	-14 113,25
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	53 685,27	-111 250,21
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	135 876,65	17 449,13
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-82 191,38	-128 699,34
V.	Wynik finansowy (III + IV)	85 684,96	-125 363,46

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 637 100,62	5 876 243,94
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym	85 684,96	-125 363,46
1.	Wynik z inwestycji	31 999,69	-14 113,25
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	135 876,65	17 449,13
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-82 191,38	-128 699,34
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym	3 153 458,36	9 918 421,20
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	3 402 408,06	10 265 874,61
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	248 949,70	347 453,41
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	3 239 143,32	9 793 057,74
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	5 876 243,94	15 669 301,68
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym	231 251,7125	724 356,9426
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	197 283,9227	428 535,6352
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	428 535,6352	1 152 892,5778
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq	0,34	-0,12
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq na początek okresu sprawozdawczego	13,37	13,71
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq na koniec okresu sprawozdawczego	13,71	13,59
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq w okresie sprawozdawczym	2,54%	-0,88%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq w okresie sprawozdawczym	13,10	13,29
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq w okresie sprawozdawczym	14,00	14,68
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkowq na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,71	13,59

Zestawienie zmian w kapitale własnym do rocznego sprawozdania finansowego PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
I.	Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 637 100,62	5 876 243,94
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	2 637 100,62	5 876 243,94
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	3 153 458,36	9 918 421,20
	a) zwiększenia z tytułu	3 402 408,06	10 265 874,61
	- wpłat członków	3 040 493,30	9 776 699,31
	- otrzymanych wpłat transferowych	361 864,33	489 097,91
	- pokrycia szkody	50,43	77,39
	b) zmniejszenia z tytułu	248 949,70	347 453,41
	- wypłat transferowych	14 577,25	19 780,32
	- wypłat osobom uprawnionym	395,96	3 717,24
	- wypłat na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	231 695,65	323 955,85
	- pozostałe	2 280,84	-
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 790 558,98	15 794 665,14
2.	Wynik finansowy	85 684,96	-125 363,46
II.	Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 876 243,94	15 669 301,68

Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31.12.2014 r.				31.12.2015 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 %)
2.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa	3 171	3 230,62	3 339,19	53,04	8 414	8 547,37	8 673,47	51,51
	Skarb Państwa - DS1017 - 25/10/2017	160	171,31	176,13	2,80	450	480,16	483,68	2,87
	Skarb Państwa - DS1019 - 25/10/2019	40	44,95	46,48	0,74	500	561,83	568,24	3,37
	Skarb Państwa - DS1020 - 25/10/2020	121	131,43	141,89	2,25	121	131,43	138,91	0,82
	Skarb Państwa - DS1021 - 25/10/2021	92	104,67	112,82	1,79	92	104,67	109,52	0,65
	Skarb Państwa - DS1023 - 25/10/2023	41	41,84	46,49	0,74	41	41,84	44,97	0,27
	Skarb Państwa - OK0116 - 25/01/2016	210	198,78	206,12	3,27	410	397,23	409,45	2,43
	Skarb Państwa - PS0416 - 25/04/2016	140	145,43	150,58	2,39	140	145,43	146,31	0,87
	Skarb Państwa - PS0417 - 25/04/2017	130	135,93	142,73	2,27	520	542,32	559,08	3,32
	Skarb Państwa - PS0418 - 25/04/2018	120	123,27	129,85	2,06	120	123,27	128,65	0,76
	Skarb Państwa - PS0718 - 25/07/2018	170	161,72	174,63	2,77	170	161,72	175,21	1,04
	Skarb Państwa - PS0719 - 25/07/2019	150	153,66	159,30	2,53	800	829,41	846,21	5,03
	Skarb Państwa - PS1016 - 25/10/2016	120	125,17	127,35	2,02	120	125,17	124,17	0,74
	Skarb Państwa - WS0429 - 25/04/2029	59	70,45	82,50	1,31	59	70,45	77,25	0,46
	Skarb Państwa - WS0922 - 23/09/2022	65	75,46	81,52	1,29	65	75,46	78,34	0,47
	Skarb Państwa - WZ0115 - 25/01/2015	152	152,39	153,96	2,45	-	-	-	-
	Skarb Państwa - WZ0117 - 25/01/2017	310	309,90	313,73	4,98	1 000	1 000,25	1 008,72	5,99
	Skarb Państwa - WZ0118 - 25/01/2018	425	424,57	429,12	6,82	1 000	997,97	1 006,96	5,98
	Skarb Państwa - WZ0119 - 25/01/2019	250	249,78	251,63	4,00	590	588,30	593,03	3,52
	Skarb Państwa - WZ0120 - 25/01/2020	-	-	-	-	600	592,80	599,80	3,56
	Skarb Państwa - WZ0121 - 25/01/2021	186	184,29	185,63	2,95	686	678,24	681,01	4,04
	Skarb Państwa - WZ0124 - 25/01/2024	230	225,62	226,73	3,60	630	613,72	608,95	3,62
	Skarb Państwa - WZ0126 - 25/01/2026	-	-	-	-	300	285,71	285,02	1,69
12.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej	-	273,71	273,71	4,35	-	1 117,02	1 117,02	6,63
	mBank S.A. 02/01/2015	-	273,71	273,71	4,35	-	-	-	-
	mBank S.A. 04/01/2016	-	-	-	-	-	500,00	500,00	2,97
	mBank S.A. 04/01/2016	-	-	-	-	-	550,00	550,00	3,27
	mBank S.A. 04/01/2016	-	-	-	-	-	67,02	67,02	0,40
27.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	354 534	2 207,89	2 221,89	35,29	636 340	6 119,71	6 035,78	35,84
	AC SA	2 304	69,54	68,20	1,08	8 000	243,27	251,12	1,49
	ALIOR BANK SA	3 500	281,54	274,23	4,36	4 500	322,22	299,97	1,78
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	1 832	21,43	24,77	0,39	2 273	27,33	34,89	0,21
	ASSECO POLAND SA	-	-	-	-	4 500	251,35	255,51	1,52
	ATENDE SA	-	-	-	-	10 000	26,15	26,90	0,16
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	-	-	-	-	455	28,25	33,07	0,20
	BANK MILLENNIUM SA	18 000	140,10	148,50	2,36	65 000	437,09	365,30	2,17
	BANK ZACHODNI WBK SA	-	-	-	-	1 250	359,18	357,69	2,12
	COMARCH SA	-	-	-	-	2 100	237,76	241,31	1,43
	DECORA SA	3 394	25,99	20,47	0,33	-	-	-	-
	ELEKTROBUDOWA SA	3 530	251,08	250,56	3,98	1 915	193,35	248,49	1,48
	ERBUD SA	-	-	-	-	9 756	309,21	270,34	1,61
	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA SA	278	10,03	10,81	0,17	-	-	-	-
	FARMACOL SA	300	9,31	14,49	0,23	-	-	-	-
	FERRO SA	10 706	104,57	98,28	1,56	55 659	557,94	561,04	3,33
	GETIN NOBLE BANK SA	108 966	258,28	235,37	3,74	-	-	-	-
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	2 350	90,55	107,56	1,71	2 350	90,55	84,08	0,50
	HARPER HYGIENICS SA	1 500	2,48	5,00	0,08	-	-	-	-
	ING BANK ŚLĄSKI SA	600	77,77	85,14	1,35	1 900	260,47	231,23	1,37
	INTROL SA	3 502	24,51	32,22	0,51	3 502	24,51	29,66	0,18
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	275	52,29	29,54	0,47	275	52,29	17,62	0,10
	LENA LIGHTING SA	9 117	27,25	37,56	0,60	9 430	28,50	38,29	0,23
	LIBET SA	87 500	241,20	216,13	3,43	137 000	358,33	232,90	1,38
	MBANK SA	-	-	-	-	250	78,90	78,98	0,47
	MCI CAPITAL SA	-	-	-	-	32 000	408,87	370,88	2,20
	NETIA SA	-	-	-	-	53 788	291,25	290,46	1,72
	OPEN FINANCE SA	973	12,57	2,63	0,04	-	-	-	-
	OT LOGISTICS SA	174	33,98	42,22	0,67	174	33,98	29,61	0,18
	PA.NOVA SA	4 000	56,10	62,08	0,99	8 294	140,03	189,19	1,12
	PKP CARGO SA	700	53,63	58,08	0,92	995	78,90	67,03	0,40
	RAWLPLUG SA	6 754	54,12	44,17	0,70	-	-	-	-
	ROBYG SA	80 812	166,57	178,59	2,84	154 000	329,37	425,04	2,52
	SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK SA	1 250	27,39	62,90	1,00	-	-	-	-
	TORPOL SA	-	-	-	-	48 000	577,10	587,04	3,49
	TRAKCJA PRKII SA	-	-	-	-	15 000	168,20	189,45	1,13
	UNIWHEELS AG	-	-	-	-	1 000	115,90	124,81	0,74
	VISTAL GDYNIA SA	-	-	-	-	2 757	27,74	26,63	0,16
	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN SA	2 000	53,90	51,52	0,82	-	-	-	-
	ZPUE SA	217	61,72	60,89	0,97	217	61,72	77,24	0,46
36.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	1 500	-	-	-	-	-	-	-
	PZ Cormay S.A.	1 500	-	-	-	-	-	-	-
43.	Razem lokaty krajowe	359 205	5 712,22	5 834,79	92,68	644 754	15 784,10	15 826,27	93,98
72.	Razem lokaty	359 205	5 712,22	5 834,79	92,68	644 754	15 784,10	15 826,27	93,98

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

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
2	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat”; informacje o wielkości:	445 002,97	1 012 048,15
	b) środków wpłaconych przez członków	430 136,30	1 011 790,96
	c) środków z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	14 866,67	257,19
3	„Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat”; informacje o wielkości środków:	-	536,00
	d) innych	-	536,00
4	„Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego” - informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	9 055,48	-
	a) akcji i praw z nimi związanych	9 055,48	-
5	„Należności z tytułu odsetek”; informacje o wielkości odsetek od:	-	15,07
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	-	15,07
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	-	15,07
7	„Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego” - informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	126 381,81	595 699,63
	a) akcji i praw z nimi związanych	126 381,81	595 699,63
9	„Zobowiązania wobec członków” - informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	272 345,97	507 743,69
	a) wpłat	257 479,30	507 486,50
	b) wypłat transferowych	14 866,67	257,19
10	„Zobowiązania wobec towarzystwa” - informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	20 636,79	61 363,95
	a) opłaty od składki	9 660,00	34 202,50
	c) opłat za zarządzanie	10 976,79	26 961,45
	d) innych	-	200,00
11	„Zobowiązania pozostałe”; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	-	5 756,06
	c) innych	-	5 756,06

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Za rok 2014 jest to kwota 42.894,86 PLN, za rok 2015 kwota 91.184,24 PLN

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

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	124 418,81	191 038,95
	a) rachunków środków pieniężnych	1 055,68	1 226,42
	b) depozytów bankowych	2 064,17	3 594,16
	c) obligacji	74 228,68	119 356,78
	g) innych, w tym:	47 070,28	66 861,59
	- dywidend i udziałów w zyskach	46 890,45	66 455,37
6	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	135 876,65	17 449,13
	a) akcji i praw z nimi związanych	139 402,65	17 841,73
	b) obligacji skarbowych	-3 526,00	-392,60
7	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	-82 191,38	-128 699,34
	a) akcji i praw z nimi związanych	-169 476,73	-97 931,22
	b) obligacji skarbowych	87 285,35	-30 768,12

Ewa Małyszko

Ewa Małyszko

Prezes Zarządu

Marzena Koczut

Marzena Koczut

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Rostworowski

Wojciech Rostworowski

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Kożuszek

Małgorzata Kożuszek

Warszawa, dnia 17 lutego 2016 roku



Warszawa, dnia 17 lutego 2016 r.

Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz PKO Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego potwierdza zgodność danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. ze stanem faktycznym.

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

W imieniu mBank S.A:

menedżer
Wydział Wzrostu Funduszy Inwestycyjnych Emerytalnych
Department Usług Powierniczych
Artur Jakubowski

Sporządził: Gabriela Dolata

mBank 5 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 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01 01 2015 r. wynosi 168.840 228 złote.



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

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

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

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

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

Justyna Ziń
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

18 lutego 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp k, a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego

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

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

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