PROSPEKT INFORMACYJNY
PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego

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

sporządzony w Warszawie,
5 maja 2025 roku

INFORMACJA NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

LIST ZARZĄDU PKO BP BANKOWY POWSZECHNEGO TOWARZYSTWA EMERYTALNEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu najistotniejsze informacje dotyczące funkcjonowania PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej PKO OFE lub Fundusz) w 2024 roku.
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. od ponad 25 lat zarządza środkami Członków PKO OFE, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i pomnażania wartości powierzonych aktywów.

Otoczenie rynkowe otwartych funduszy emerytalnych w 2024 roku
Rok 2024 na światowych rynkach finansowych upłynął pod znakiem wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych. Oprócz rezultatu wyborów, istotny wpływ na rynki kapitałowe oraz decyzje inwestorów miały napięcia geopolityczne, rozwój sztucznej inteligencji oraz cykl obniżek stóp procentowych przez część banków centralnych. Pomimo licznych zawirowań, rok 2024 okazał się pozytywny dla większości klas aktywów. Połączenie sprzyjającego środowiska makroekonomicznego oraz innowacji technologicznych stworzyło solidne podstawy do dynamicznego wzrostu rozwiniętych rynków akcji. Jednak na rynkach obligacji skarbowych był to rok poniżej oczekiwań.
Nie potwierdziły się przewidywania większości ekonomistów, że nastąpi spowolnienie gospodarki Stanów Zjednoczonych. Wręcz przeciwnie, pozostała ona silna, pomimo stóp procentowych utrzymujących się na wysokim poziomie. Wzrost PKB Stanów Zjednoczonych napędzany był wysoką konsumpcją i wydatkami rządowymi. Zbliżanie się do celu inflacyjnego umożliwiło Rezerwie Federalnej rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych w drugiej połowie ubiegłego roku.
Rynek amerykański okazał się jednym z najlepszych rynków akcji w 2024 roku. Indeks S&P500 wzrósł aż o 23,3% (w ujęciu dolarowym). Najbardziej wyróżniał się segment spółek technologicznych, w tym zajmujących się obszarem sztucznej inteligencji.
Rok 2024 w Europie upłynął pod znakiem słabnącej koniunktury oraz rosnących kosztów energii. Francuski indeks CAC40 stracił 2,2% (w ujęciu euro) w stosunku do roku poprzedniego. Pośredni wpływ na spadek wartości indeksu miała destabilizacja polityczna. Natomiast indeks DAX wzrósł o 18,9% (w ujęciu euro), mimo licznych trudności z jakimi zmaga się niemiecka gospodarka.
W 2024 roku polska giełda wypracowała niewielki zysk. W pierwszej połowie roku utrzymujący się optymizm po październikowych wyborach parlamentarnych, decyzja o odblokowaniu środków w ramach Krajowego Planu Odbudowy oraz opublikowane dobre wyniki finansowe spółek przyczyniły się do kontynuacji zapoczątkowanego pod koniec 2022 roku wzrostowego trendu na krajowym rynku akcji. W okresie styczeń – czerwiec WIG wzrósł o 12,9% (w ujęciu złotówkowym). Druga połowa roku wyglądała odmiennie. Niepewność co do dalszych losów wojny na Ukrainie oraz publikowane dane makroekonomiczne wypadające poniżej oczekiwań zniechęciły inwestorów do naszej giełdy. Ostatecznie indeks WIG zakończył rok ze stopą zwrotu na poziomie 1,4%.
Miniony rok nie przyniósł oczekiwanych zysków dla inwestorów mających w portfelu długoterminowe obligacja skarbowe. Wzrost inflacji w Polsce zwiększył niepewność na rynku obligacji. Indeks polskich obligacji skarbowych TBSP wzrósł w 2024 roku o niecałe 3,3%.
W związku z gorszą sytuacją polskiego rynku akcji w trzecim i czwartym kwartale, otwarte fundusze emerytalne, inwestujące znaczną część swoich środków w polskie instrumenty udziałowe, zakończyły ubiegły rok z umiarkowanymi zyskami.

Efekty dotychczasowej działalności Funduszu
Na koniec 2024 roku liczba Członków PKO OFE wyniosła ponad 835 tysięcy osób, co stanowiło niecałe 6% ogólnej liczby oszczędzających w otwartych funduszach emerytalnych.
Wartość aktywów netto Funduszu wyniosła prawie 9,8 mld złotych i w porównaniu z końcem 2023 roku wzrosła o 2,59%.
Wartość jednostki rozrachunkowej PKO OFE na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 65,23 zł i w ciągu roku wzrosła o 5,09%. Osiągnięta stopa zwrotu uplasowała Fundusz na trzeciej pozycji wśród wszystkich otwartych funduszy emerytalnych i była wyższa o 0,08 punktu procentowego od średniej arytmetycznej stóp zwrotu dla tego sektora.
PKO OFE znalazł się na drugiej pozycji w ostatnim opublikowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego rankingu trzyletnich stóp zwrotu (tj. za okres od 30 września 2021 roku do 30 września 2024 roku), osiągając stopę zwrotu na poziomie 29,858%.

Stopień realizacji ustawowych celów działalności Funduszu
W 2024 roku PKO OFE kontynuował politykę inwestycyjną ukierunkowaną na osiągnięcie maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO OFE. Środki te były lokowane w szerokie spektrum dopuszczonych prawem instrumentów finansowych. Przyjęta strategia inwestycyjna pozwalała, z jednej strony – na ograniczenie ryzyka, z drugiej zaś – na osiąganie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu.
W minionym roku Fundusz dążył do odpowiedniego doboru lokat z rynku akcyjnego i dłużnego. W procesie doboru spółek do portfela inwestycyjnego niezmiennie były brane pod uwagę zarówno czynniki mogące mieć wpływ na kształtowanie się cen akcji w przyszłości, jak i wycenę bieżącą, wskazującą na możliwość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu.
Inwestycje w instrumenty dłużne opierały się przede wszystkim na ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia zmian, tak na poziomie rynkowych stóp procentowych, jak i w zakresie wiarygodności kredytowej emitentów.
W 2024 roku Fundusz inwestował głównie w akcje spółek polskich i zagranicznych (odpowiednio 76,17% i 12,12% portfela inwestycyjnego na koniec 2024 roku). Mniejszy udział w portfelu inwestycyjnym stanowiły nieskarbowe papiery dłużne (2,85% na koniec 2024 roku). Pozostałe wolne środki finansowe były lokowane w depozyty bankowe.

Planowane krótko- i długoterminowe kierunki rozwoju działalności lokacyjnej Funduszu
W horyzoncie długoterminowym PKO OFE realizuje cel działalności inwestycyjnej, jakim jest wieloletni, realny wzrost wartości środków gromadzonych przez Członków Funduszu przy akceptowalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego.
W długim horyzoncie inwestycyjnym planowane zaangażowanie w akcje będzie stanowiło główną część portfela inwestycyjnego PKO OFE. Z uwagi na potrzebę dywersyfikacji dokonywanych przez Fundusz inwestycji, Fundusz planuje utrzymywanie zaangażowania w nieskarbowe papiery dłużne.
PKO OFE nie wyklucza również innych typów inwestycji dopuszczonych przez przepisy prawa, jeżeli oczekiwana stopa zwrotu będzie uzasadniała podejmowane ryzyko inwestycyjne. Kluczowym planowanym rynkiem dla Funduszu pozostanie rynek polski.
W krótszym horyzoncie inwestycyjnym zmiany w udziałach poszczególnych papierów wartościowych w portfelu PKO OFE będą wynikać z oczekiwań odnośnie do kształtowania się koniunktury gospodarczej i dokonywanych ocen perspektyw gospodarczych. W sytuacji poprawy nastrojów rynkowych, zaangażowanie w akcje będzie zwiększane, zaś w przypadku spodziewanej złej koniunktury – zmniejszane, z zachowaniem obowiązujących limitów ustawowych.
Informacje dodatkowe
Więcej informacji na temat Funduszu znajdą Państwo na stronie internetowej: www.pkopte.pl oraz pod numerem telefonu: 801 10 10 10 lub +48 22 539 23 23 (od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00).

Z poważaniem

Wojciech Rostworowski	Radosław Kiełbasiński	Marek Kałęcki
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

WARTOŚĆ JEDNOSTKI ROZRACHUNKOWEJ PKO BP BANKOWEGO OFE

w dniu rozpoczęcia działalności przez PKO BP Bankowy OFE wartość jego jednostki rozrachunkowej wynosiła:	**10,00 zł**
w dniu 31 grudnia 2004 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	**20,10 zł**
w dniu 31 grudnia 2014 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	**36,01 zł**
w dniu 31 grudnia 2019 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	**41,36 zł**
w dniu 31 grudnia 2021 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	**53,18 zł**
w dniu 31 grudnia 2024 roku wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE wynosiła:	**65,23 zł**

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

Wysokość stopy zwrotu osiągnięta przez PKO BP Bankowy OFE:

za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych (od 31-12-2021 roku do 31-12-2024 roku)	**22,659%**
za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych (od 31-12-2019 roku do 31-12-2024 roku)	**57,713%**
za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych (od 31-12-2014 roku do 31-12-2024 roku)	**81,144%**
za okres ostatnich 20 lat kalendarzowych (od 31-12-2004 roku do 31-12-2024 roku)	**224,527%**

Podane do publicznej wiadomości przez Komisję Nadzoru Finansowego, w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego, za okres 36 miesięcy (od 30-09-2021 do 30-09-2024 roku):

wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy emerytalnych	**27,425%**
wysokość ostatniej stopy zwrotu PKO BP Bankowego OFE	**29,858%**

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ I CELU INWESTYCYJNEGO PKO BP BANKOWEGO OFE

Polityka inwestycyjna PKO BP Bankowego OFE zakłada wykorzystanie różnorodnych możliwości lokacyjnych, określonych w Ustawie oraz aktywne dostosowywanie struktury portfela do zmieniających się warunków rynkowych. Podstawowymi kategoriami lokat, służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Funduszu, są: akcje spółek krajowych, akcje spółek zagranicznych, nieskarbowe papiery dłużne, krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa.

Cel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE
Celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.
Zasady alokacji środków w papiery wartościowe
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.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych uwzględniane są zasady dotyczące dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w Ustawie.
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. W portfelu instrumentów udziałowych mogą się znaleźć również akcje spółek notowanych za granicą.
W przypadku lokowania aktywów Funduszu w nieskarbowe 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.
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 obejmują przede wszystkim inwestycje w depozyty bankowe w walucie polskiej lub obcej, których głównym celem jest zapewnienie bezpiecznego, z punktu widzenia rozliczeń transakcji zawieranych przez Fundusz, poziomu płynności.

Wskaźniki, do których porównywane są stopy zwrotu osiągane przez PKO BP Bankowy OFE
PKO BP Bankowy OFE porównuje osiągane stopy zwrotu do średniej ważonej stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych bez PKO BP Bankowego OFE, będącej sumą iloczynów stóp zwrotu i przeciętnego udziału w rynku danego funduszu (nie uwzględniając w rynku PKO BP Bankowego OFE), mierzonego wielkością aktywów netto.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ PKO BP BANKOWEGO OFE ORAZ Z CZŁONKOSTWEM W PKO BP BANKOWYM OFE
Członkostwo w PKO BP Bankowym OFE związane jest z ryzykiem inwestycyjnym, tj. wartość jednostki rozrachunkowej PKO BP Bankowego OFE może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. Tym samym istnieje ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe PKO BP Bankowego OFE. Na poziom tego ryzyka mają również wpływ opisane poniżej czynniki i szczególne okoliczności, na których wystąpienie Członek OFE nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.
PKO BP Bankowy OFE lokuje zgromadzone środki głównie w trzy klasy aktywów, dopuszczone przepisami prawa, tj. w: akcje (spółek polskich i zagranicznych), dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty rynku pieniężnego, przy czym OFE nie mogą inwestować w obligacje skarbowe oraz w instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa.
Dostępne na rynku instrumenty finansowe charakteryzują się różnym profilem pod względem oczekiwanej rentowności i poziomu ryzyka inwestycyjnego. W związku z tym, portfel inwestycyjny PKO BP Bankowego OFE konstruowany jest w taki sposób, aby był optymalny pod względem spodziewanego zysku i poziomu ryzyka. Kluczowymi rodzajami ryzyka związanymi z portfelem inwestycyjnym są:

- ryzyko rynkowe, oznaczające ryzyko poniesienia straty w wyniku zmiany wartości aktywów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym na skutek czynników rynkowych (cen akcji, surowców, innych instrumentów finansowych, stóp procentowych),
- ryzyko kredytowe, oznaczające ryzyko poniesienia straty na skutek niewywiązania się emitenta papierów wartościowych lub banku z zobowiązań wobec otwartego funduszu emerytalnego (np. zobowiązania do wykupienia obligacji, zwrotu depozytu),
- ryzyko rozliczenia, oznaczające ryzyko niepoprawnego wykonania przez kontrahenta wszystkich instrukcji i w konsekwencji brak rozliczenia lub nieterminowe rozliczenie transakcji zawartych przez otwarty fundusz emerytalny,
- ryzyko płynności, związane z niewielkimi obrotami danym papierem wartościowym na rynku, co zmniejsza możliwość szybkiej reakcji w przypadku zmiany jego wartości i uniemożliwia zredukowanie lub rozbudowanie pozycji bez wpływu na jego cenę,
- ryzyko walutowe, oznaczające ryzyko poniesienia straty w wyniku wahań kursów walutowych. Dodatkowo kursy polskiego złotego w stosunku do walut innych państw wpływają na sytuację finansową eksporterów i importerów, a przez to pośrednio na cenę ich akcji.

Akcje są kategorią lokat przynoszącą relatywnie największy dochód w długim terminie, ale wyniki inwestycyjne mogą ulegać dużym wahaniom. Ryzyka wpisane w instrumenty udziałowe (akcje) można podzielić na dwa ich podstawowe rodzaje, tj. tzw.: ryzyko systematyczne i ryzyko specyficzne. Ryzyko systematyczne związane jest z ogólną koniunkturą giełdową i wpływa w podobny sposób na ceny akcji wszystkich notowanych spółek. Najbardziej dotkliwym przejawem ryzyka systematycznego są kryzysy giełdowe, podczas których akcje tracą na wartości większość tego co zyskały przez lata wzrostów. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestycjami w akcje konkretnej spółki i jej indywidualną sytuacją fundamentalną. Ryzyko specyficzne można ograniczyć poprzez dywersyfikację (branżową, rynkową, geograficzną) portfela inwestycyjnego.
Instrumenty udziałowe emitowane przez spółki zagraniczne pozwalają ograniczyć ryzyka związane z sytuacją gospodarczą Polski, ale wiążą się z ekspozycją na ryzyko walutowe. W warunkach umacniającej się „złotówki" w stosunku do waluty, w której notowana jest dana akcja, zysk wynikający ze wzrostu kursu giełdowego tej akcji, pomniejszany jest przez wzrost wartości „złotówki".
Dłużne papiery wartościowe narażone są na tzw. ryzyko stopy procentowej (czyli wpływu zmian rynkowej stopy procentowej na wartość rynkową obligacji) oraz ryzyko kredytowe emitenta. Z lokatami tego typu związane może być również ryzyko niewypłacalności gwaranta, polegające na tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta papierów wartościowych, gwarant emisji nie będzie w stanie wywiązać się z przyjętych zobowiązań, a tym samym możliwa będzie utrata wartości aktywów PKO BP Bankowego OFE zainwestowanych w papiery emitenta.
Wolne środki finansowe PKO BP Bankowy OFE lokuje w depozyty bankowe. Z depozytami bankowymi wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe banku, w którym taki depozyt jest zakładany.
Obowiązujące wszystkie otwarte fundusze emerytalne prawne uregulowania w zakresie maksymalnych limitów inwestycyjnych ograniczają ryzyko związane z nadmierną koncentracją inwestycji w jeden typ instrumentu lub w instrumenty jednego emitenta. Ryzyko koncentracji to również ryzyko nadmiernego zaangażowania aktywów w dany rynek, sektor rynku lub w dany obszar geograficzny. W przypadku otwartych funduszy emerytalnych, w tym PKO BP Bankowego OFE, mamy do czynienia z koncentracją na polskim rynku akcji.
Elementem każdej decyzji inwestycyjnej jest analiza płynności obrotu danym instrumentem finansowym. Inwestycje w papiery wartościowe o niskim wolumenie obrotu wiążą się z ryzykiem płynności.
Prowadzenie działalności inwestycyjnej wiąże się również z ryzykiem rozliczenia transakcji. Wszystkie transakcje PKO BP Bankowego OFE kontrolowane są i rozliczane przez bank pełniący funkcję depozytariusza, któremu PKO BP Bankowy OFE powierzył przechowywanie swoich aktywów.
Należy wymienić również ryzyko związane z przechowywaniem aktywów otwartego funduszu emerytalnego, wynikające z niewłaściwego wywiązywania się ze swoich obowiązków przez depozytariusza. Jest ono w dużej mierze niwelowane poprzez wybór depozytariusza, który musi spełniać wymogi określone w ustawie.
Trzeba również mieć na uwadze ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi otwartych funduszy emerytalnych, w szczególności w zakresie prawa podatkowego. Ryzyko to wiąże się z możliwością zmiany przepisów, która może mieć niekorzystny wpływ na działalność PKO BP Bankowego OFE lub sytuację jego członków.
Należy zwrócić też uwagę na ryzyko inflacji, czyli zmniejszenia się siły nabywczej gromadzonego w PKO BP Bankowym OFE kapitału emerytalnego.
Ponadto na przyszłą wartość jednostki rozrachunkowej każdego otwartego funduszu emerytalnego mogą mieć wpływ szczególne okoliczności, takie jak: otwarcie jego likwidacji, przejęcie zarządzania otwartym funduszem emerytalnym przez inne niż dotychczas powszechne towarzystwo emerytalne, zmiana depozytariusza przechowującego aktywa otwartego funduszu emerytalnego, czy też zmiana polityki inwestycyjnej otwartego funduszu emerytalnego. Na okoliczności te członek otwartego funduszu emerytalnego, w tym PKO BP Bankowego OFE, nie ma wpływu.

STATUT PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

(tekst jednolity uwzględniający zmiany dokonane Uchwałami Walnego Zgromadzenia PKO BP BANKOWY PTE S.A. nr 4 i 5 z dnia 08.02.1999 r., nr 2 z dnia 15.03.2000 r., nr 1 z dnia 20.03.2001 r., nr 5 z dnia 17.09.2001 r., nr 3 z dnia 05.12.2003 r., nr 1 z dnia 10.03.2004 r., nr 12 z dnia 28.04.2005 r., nr 3 z dnia 08.05.2009 r., nr 3 z dnia 03.07.2009 r., nr 2 z dnia 01.10.2009 r., nr 1 z dnia 26.08.2011 r., nr 1 z dnia 26.10.2011 r., nr 1 i nr 2 z dnia 29.01.2013 r., nr 1 z dnia 21.02.2014 r., nr 1 z dnia 16.10.2015 r., nr 1 z dnia 12.02.2016 r., nr 16 z dnia 29.04.2016 r. , nr 2 z dnia 07.11.2017 r. oraz nr 1 z dnia 26.04.2021 r.)

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

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

II. DZIAŁALNOŚĆ FUNDUSZU

§ 4

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

III. WŁADZE FUNDUSZU – POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa działającego jako organ Funduszu upoważnieni są:
1) dwaj członkowie Zarządu łącznie,
2) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
3) dwaj prokurenci działający łącznie,
4) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 8

1. Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na mocy odrębnej umowy, sporządzonej zgodnie z wymaganiami ustawy.
2. Depozytariuszem Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
3. Siedzibą Depozytariusza jest miasto stołeczne Warszawa.
4. Adres Depozytariusza jest następujący: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.

V. GOSPODARKA FINANSOWA FUNDUSZU

§ 9

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

§ 10

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

§ 11

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

§ 12

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

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

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

§12a

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

§12b
(uchylony)

VI. CZŁONKOSTWO W FUNDUSZU

§ 13

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

§ 13a
(uchylony)

§ 14

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

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 15

1. O wszelkich zmianach statutu, Fundusz będzie informował poprzez ogłoszenie:
   1) w dzienniku o zasięgu krajowym,
   2) wywieszone w siedzibie Funduszu.
2. Dziennikiem o zasięgu krajowym przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna".
3. Raz w roku, w terminie 3 tygodni od dnia zatwierdzenia przez Towarzystwo rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, Fundusz ogłasza w dzienniku o zasięgu krajowym wskazanym w ust. 2, prospekt informacyjny zawierający jego statut, informacje dotyczące wyników działalności inwestycyjnej Funduszu, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągane przez Fundusz stopy zwrotu.
4. Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o: środkach znajdujących się na rachunku członka, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągane przez Fundusz stopy zwrotu. W informacji tej umieszcza się m.in. następujące informacje: stopy zwrotu Funduszu osiągane w przeszłości, wysokość opłat, o których mowa w art. 134 ust. 1 ustawy oraz kosztów, o których mowa w art. 136 ust. 1, 2a i 2b ustawy, a także opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
5. Informacja, o której mowa w ust. 4 oraz inne informacje, których obowiązek przesłania członkowi Funduszu wynika z obowiązujących przepisów prawa (dalej „informacja" lub łącznie „informacje"), są przesyłane - o ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej - w następujących trybie i formie:
   1) Do dnia 31 grudnia 2018 roku, Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
      a) formę pisemną, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu,
      b) formę elektroniczną, 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 pod literą a) niniejszego punktu, na ostatni adres do doręczeń wskazany przez członka Funduszu, przy czym, do czasu innego uzgodnienia, powyższy tryb i formę uznaje się za uzgodnione.
   2) Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r., Fundusz, w uzgodnieniu z członkiem Funduszu, stosuje następujące tryby i formy przesyłania informacji:
      a) formę elektroniczną na indywidualne konto internetowe członka Funduszu, dostępne po zalogowaniu się do niego – przeznaczoną wyłącznie dla informacji, o której mowa w ust. 4,
      b) formę elektroniczną, przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego Funduszu, na wskazany przez członka Funduszu adres poczty elektronicznej,
      c) formę pisemną, przy użyciu przesyłki listowej, na adres wskazany przez członka Funduszu.

      Z zastrzeżeniem drugiego zdania, w braku uzgodnienia, informację, o której mowa w ust. 4, przesyła się w trybie i formie określonych pod literą a) niniejszego punktu, a pozostałe informacje - w trybie i formie określonych pod literą c) niniejszego punktu, przy czym, do czasu innego uzgodnienia, powyższe tryby i formy uznaje się za uzgodnione.

      Z dniem 1 stycznia 2019 r., w odniesieniu do informacji, o której mowa w ust. 4, tryb i forma określone pod literą a) niniejszego punktu zastępują wszystkie dotychczasowe uzgodnienia w tym zakresie, a w odniesieniu do pozostałych informacji – dotychczasowe uzgodnienia w zakresie przesyłania tych informacji pozostają w mocy.

§ 16

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych przez prawo.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO BP BANKOWEGO OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego
Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

I. Informacje ogólne

1. Towarzystwo będące organem PKO BP Bankowego OFE

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

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

2. Fundusz

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

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

3. Cele inwestycyjne

   Podstawowym celem inwestycyjnym PKO BP Bankowego OFE jest:
   1) dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych inwestycji środków pieniężnych Członków PKO BP Bankowego OFE, przy zapewnieniu odpowiedniej płynności inwestycji, z przeznaczeniem na wypłatę emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych t.j.: Dz.U. z 2024, poz. 1631, ze zm., lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 926,
   2) osiągnięcie średniej rocznej stopy zwrotu wyższej od średniej dla wszystkich otwartych funduszy emerytalnych.

4. Stosowane ograniczenia inwestycyjne

   Aktywa PKO BP Bankowego OFE mogą być lokowane wyłącznie w lokaty o kategoriach określonych w rozdziale 15 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych t.j.: Dz.U. z 2024, poz. 1113, ze zm. („Ustawa"), z uwzględnieniem ograniczeń wskazanych w przepisach powyżej przywołanej Ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 139, ze zm. oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 116.

5. Okres sprawozdawczy

   Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku. Dane porównawcze obejmują dane na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

6. Założenie kontynuacji działalności

   Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, a więc po dniu 31 grudnia 2024 roku.

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

7. Podatki i opłaty

   Na podstawie ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych t.j.: Dz.U. z 2023 r., poz. 2805, ze zm., fundusze emerytalne są zwolnione z płacenia podatku od osób prawnych.

   Fundusz prowadząc działalność statutową pokrywa z aktywów koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych. W roku 2023 oraz w bieżącym roku obrotowym Fundusz poniósł tego rodzaju koszty w postaci podatków od dywidend zgodnie z obowiązującymi w danym kraju przepisami podatkowymi w ramach inwestycji w akcje spółek zagranicznych emitentów.

   Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych t.j.: Dz.U. z 2024, poz. 226, ze zm., kwoty wypłacane po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy w rozumieniu przepisów Ustawy, podlegają 19% zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych. Wolne od podatku dochodowego są jedynie wypłaty środków z otwartego funduszu emerytalnego na rzecz byłego współmałżonka członka tego funduszu, przekazywane na rachunek w otwartym funduszu emerytalnym.

II. **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości t.j.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120, ze zm., rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych t.j.: Dz.U. z 2015 r., poz. 1675 oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych t.j.: Dz.U. z 2004 r., Nr 51, poz. 493, ze zm..

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących PKO BP Bankowego OFE

1) ujmowanie w księgach rachunkowych składników portfela inwestycyjnego

   Operacje dotyczące nabycia/zbycia składników portfela inwestycyjnego ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, po uzyskaniu dowodu księgowego potwierdzającego ich dokonanie. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych innych niż ww., prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia umowy na podstawie dokumentu potwierdzającego rozliczenie transakcji nabycia/zbycia. W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki 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 Funduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu, prowizję maklerską i inne opłaty z wyłączeniem opłat dla depozytariusza.

   W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami, wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.

   Składniki portfela inwestycyjnego nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

   W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego stosowana jest zasada „HIFO najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze". Wynik ze zbycia składników portfela inwestycyjnego ustala się jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia składnika portfela, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą liniowej amortyzacji jako różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia skorygowaną o odpis dyskonta lub premii.

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

   Przysługujące akcjonariuszom, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki będącej emitentem akcji, prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym akcje te po raz pierwszy były notowane na rynku regulowanym bez prawa poboru. Niewykonane prawo poboru umarza się według ceny równej zero na dzień wyceny następujący po dniu, w którym upływa termin realizacji zapisów na akcje. Wykonane prawo poboru wykazuje się w księgach rachunkowych Funduszu do czasu jego zamiany na akcje.

W cenie nabycia akcji nowej emisji nie uwzględnia się wartości praw poboru otrzymanych z tytułu posiadania akcji wcześniejszych emisji.

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

2) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Wpłaty dokonywane na rzecz członków Funduszu, wpłaty na rachunek rezerwowy oraz na rachunek premiowy ujmowane są na rachunku przeliczeniowym na dzień ich otrzymania.

Wpłaty są przeliczane na jednostki rozrachunkowe w najbliższym dniu wyceny po otrzymaniu wpłaty na rachunek przeliczeniowy, po otrzymaniu listy członków, na rzecz których wnoszona jest wpłata, według wartości jednostki rozrachunkowej na dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest przyporządkowanie otrzymanych składek poszczególnym członkom. Po przeliczeniu, kwota składek netto oraz kwota prowizji przekazywana jest z rachunku przeliczeniowego odpowiednio na rachunek podstawowy Funduszu oraz na rachunek Towarzystwa.

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

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

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

W księgach rachunkowych Funduszu jako przychody operacyjne ujmuje się w szczególności:
1) dywidendy,
2) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym, nabytych poniżej wartości nominalnej,
3) odsetki, w tym od dłużnych papierów wartościowych, depozytów i bankowych papierów wartościowych,
4) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
5) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych, a także związane z nimi opłaty i prowizje,
6) 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.

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

W księgach rachunkowych Funduszu jako koszty operacyjne ujmuje się w szczególności:
1) ustalone w statucie koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo,
2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza,
3) amortyzację premii od dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym nabytych powyżej wartości nominalnej,
4) koszty z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów,
5) przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym,
6) 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,
7) koszty danin publicznoprawnych.

Koszty ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową.

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

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

3) wynik finansowy

Wynik finansowy Funduszu obejmuje:
1) wynik z inwestycji, stanowiący różnicę między przychodami operacyjnymi a kosztami operacyjnymi Funduszu,
2) zrealizowany zysk (stratę) z inwestycji,
3) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny inwestycji,
4) przychody z tytułu pokrycia szkody,
5) przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym.

Wynik finansowy roku 2024 wchodzi w skład zakumulowanego nierozdysponowanego wyniku finansowego.

4) zmiany stosowanych zasad rachunkowości w roku 2024

W 2024 roku nie miały miejsca zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach rachunkowości.

III. **Wycena papierów wartościowych Funduszu**

Wycena papierów wartościowych będących składnikami portfela inwestycyjnego Funduszu dokonywana jest na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych („Rozporządzenie"). W szczególności:

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

Zgodnie z § 2 Rozporządzenia wycena aktywów następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

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

Papiery wartościowe notowane na rynku wyceny w rozumieniu § 1 pkt 1 Rozporządzenia są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z dnia wyceny. W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.

Przez kurs wyceny rozumie się średnią dzienną cenę transakcji ważoną wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalona na rynku wyceny, kursem wyceny jest dla:
1) Treasury BondSpot Poland:
   - kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny,
2) dla pozostałych rynków wyceny:
   - kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie ustalony na rynku wyceny, to
   - kurs odniesienia ustalony przez organizatora rynku wyceny.

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

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

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż jeden rok, licząc od dnia jego emisji) nienotowane na rynku wyceny są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia. Jeżeli okres do rozpoczęcia notowania dłużnych papierów wartościowych nie przekracza miesiąca, są one wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii w stosunku do ceny nabycia.

Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania na rynku wyceny 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 papier wartościowy w ostatnim dniu jego notowania.

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

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

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

Aktywa lokowane za granicą wyceniane są według zasad analogicznych jak w przypadku wyceny aktywów krajowych. Wartość aktywów zagranicznych jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej aktywa te są denominowane, ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku wyceny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, ich wycena jest dokonywana na podstawie notowań na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte są wyceniane według ostatniej ceny ich wykupu, a jeżeli są notowane na rynku wyceny i były przedmiotem obrotu po ostatnim dniu wyceny, stosuje się zasady jak dla papierów wartościowych notowanych na rynku wyceny.

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

Bilans do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	BILANS (w złotych)	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku
I.	**Aktywa**	**9 542 237 900,78**	**9 777 242 547,58**
1.	Portfel inwestycyjny	9 481 867 719,95	9 735 369 404,06
2.	Środki pieniężne	9 473 493,12	2 038 082,68
	a) na rachunkach bieżących	0,01	0,01
	b) na rachunku przeliczeniowym	9 473 493,11	2 038 082,67
	- na rachunku wpłat	9 121 780,93	1 806 934,84
	- na rachunku wypłat	351 712,18	231 147,83
3.	**Należności**	**50 896 687,71**	**39 835 060,84**
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	33 350 991,81	23 792 147,92
	b) z tytułu dywidend	10 913 304,61	9 921 734,85
	d) z tytułu odsetek	6 605 144,78	6 121 178,07
	e) od towarzystwa	27 246,51	-
II.	**Zobowiązania**	**22 471 875,22**	**11 017 442,12**
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	8 201 838,52	8 840 070,99
3.	Wobec członków*	8 854 730,56	1 299 456,18
4.	Wobec towarzystwa	3 885 414,38	-
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	438 902,59	507 574,11
8.	Pozostałe zobowiązania	660 007,77	231 147,83
9.	Rozliczenia międzyokresowe	430 981,40	139 193,01
III.	**Aktywa netto (I - II)**	**9 519 766 025,56**	**9 766 225 105,46**
IV.	**Kapitał funduszu**	**656 951 866,63**	**414 789 571,49**
V.	**Kapitał rezerwowy**	**-5 254 404,71**	**-5 200 992,79**
VI.	**Kapitał premiowy**	**-368 577,72**	**-481 892,20**
VII.	**Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy**	**8 868 437 141,36**	**9 357 118 418,96**
1.	Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji	4 041 465 089,38	4 474 946 913,07
2.	Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	1 652 839 447,87	2 114 747 211,91
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 118 673 185,89	2 711 964 875,76
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody (niedobór)	55 459 418,22	55 459 418,22
VIII.	**Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV+V+VI+VII)**	**9 519 766 025,56**	**9 766 225 105,46**

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

Rachunek zysków i strat do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w złotych)	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku
I.	**Przychody operacyjne**	**345 204 101,34**	**505 341 664,18**
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	343 036 544,78	503 468 126,13
	a) dywidendy i udziały w zyskach	282 907 711,09	436 300 946,35
	b) odsetki, w tym:	60 128 833,69	67 167 179,78
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	15 871 009,25	20 869 752,20
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	44 257 824,44	46 297 427,58
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	137 771,84	97 963,79

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	2 018 680,07	1 728 065,00
4.	Pozostałe przychody	11 104,65	47 509,26
II.	**Koszty operacyjne**	**55 467 399,44**	**71 859 840,49**
1.	Koszty zarządzania funduszem	43 397 872,78	53 159 297,06
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	4 842 584,89	6 044 912,10
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 451 930,30	1 674 531,01
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-4 862 156,88	-130 054,26
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inwestycyjnego, a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	3 354 093,74	2 884 421,32
8.	Koszty danin publicznoprawnych	7 283 073,17	8 226 111,99
9.	Pozostałe koszty	1,44	621,27
III.	**Wynik z inwestycji (I - II)**	**289 736 701,90**	**433 481 823,69**
IV.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**2 344 535 752,44**	**55 199 453,91**
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	66 026 586,40	461 907 764,04
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 278 509 166,04	-406 708 310,13
V.	**Wynik z operacji (III + IV)**	**2 634 272 454,34**	**488 681 277,60**
VII.	**Wynik finansowy (V + VI)**	**2 634 272 454,34**	**488 681 277,60**

Zestawienie zmian w aktywach netto do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Zestawienie zmian w aktywach netto	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku
A.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
I.	**Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego**	**7 070 846 092,53**	**9 519 766 025,56**
II.	**Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:**	**2 634 272 454,34**	**488 681 277,60**
1.	Wynik z inwestycji	289 736 701,90	433 481 823,69
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	66 026 586,40	461 907 764,04
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 278 509 166,04	-406 708 310,13
III.	**Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:**	**-185 352 521,31**	**-242 222 197,70**
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	176 990 335,84	219 907 945,67
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	362 342 857,15	462 130 143,37
IV.	**Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)**	**2 448 919 933,03**	**246 459 079,90**
V.	**Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)**	**9 519 766 025,56**	**9 766 225 105,46**
B.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych**		
I.	**Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:**	**-3 561 440,8812**	**-3 645 848,8147**
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	156 929 973,2724	153 368 532,3912
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	153 368 532,3912	149 722 683,5765
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego	15 132,1090	15 125,0308
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego	15 125,0308	15 045,3666
II.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową**	**17,01**	**3,16**
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	45,06	62,07
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	62,07	65,23
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	37,75%	5,09%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	44,22	59,41
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	62,31	70,95
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	62,07	65,23

Zestawienie zmian w kapitale własnym do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Zestawienie zmian w kapitale własnym	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku
I.	**Kapitały razem funduszu na początek okresu sprawozdawczego**	**7 070 846 092,53**	**9 519 766 025,56**
1.	Kapitał funduszu na początek okresu sprawozdawczego	842 167 319,98	656 951 866,63
1.1.	Zmiany w kapitale funduszu	-185 215 453,35	-242 162 295,14
	a) zwiększenia z tytułu	172 265 246,92	207 910 786,73
	- wpłat członków	163 039 425,68	190 375 230,40
	- otrzymanych wpłat transferowych	5 596 873,88	12 975 649,81
	- pozostałe	3 628 947,36	4 559 906,52
	b) zmniejszenia z tytułu	357 480 700,27	450 073 081,87
	- wypłat transferowych	2 514 230,83	4 528 308,77
	- wypłat osobom uprawnionym	14 123 435,29	17 033 130,34
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	313 832 874,23	402 443 338,30
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	23 381 212,56	21 508 397,94
	- pozostałe	3 628 947,36	4 559 906,52
1.2.	Kapitał funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	656 951 866,63	414 789 571,49
2.	Kapitał rezerwowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-5 254 404,71	-5 254 404,71
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-	53 411,92
	a) zwiększenia z tytułu	-	5 990 209,58
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	-	5 990 209,58
	b) zmniejszenia z tytułu	-	5 936 797,66
	- wypłat na rzecz towarzystwa	-	5 936 797,66
2.2.	Kapitał rezerwowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-5 254 404,71	-5 200 992,79
3.	Kapitał premiowy funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-231 509,76	-368 577,72
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-137 067,96	-113 314,48
	a) zwiększenia z tytułu	4 725 088,92	6 006 949,36
	- wpłat towarzystwa	4 725 088,92	6 006 949,36
	b) zmniejszenia z tytułu	4 862 156,88	6 120 263,84
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-	5 990 209,58
	- zasilenia funduszu	4 862 156,88	130 054,26
3.2.	Kapitał premiowy funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-368 577,72	-481 892,20
4.	Wynik finansowy	8 868 437 141,36	9 357 118 418,96
II.	**Kapitały razem w dyspozycji funduszu na koniec okresu sprawozdawczego**	**9 519 766 025,56**	**9 766 225 105,46**

Zestawienie portfela inwestycyjnego do rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	stan na 31.12.2023 r.				stan na 31.12.2024 r.			
Lp.	Instrument finansowy	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w tys. zł)	Wartość bieżąca (w tys. zł)	Udział w aktywach (w %)
12.	**Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej**	**-**	**751 833,93**	**751 833,93**	**7,88**	**-**	**862 771,72**	**862 771,72**	**8,82**
	mBank S.A. - 02/01/2024	-	4 000,00	4 000,00	0,04	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2024	-	833,93	833,93	0,01	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 03/01/2024	-	124 000,00	124 000,00	1,30	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 04/01/2024	-	45 000,00	45 000,00	0,47	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 05/01/2024	-	130 000,00	130 000,00	1,36	-	-	-	-
	mBank S.A. - 09/01/2024	-	25 000,00	25 000,00	0,26	-	-	-	-
	mBank S.A. - 19/01/2024	-	30 000,00	30 000,00	0,31	-	-	-	-
	mBank S.A. - 08/02/2024	-	50 000,00	50 000,00	0,52	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 09/02/2024	-	100 000,00	100 000,00	1,05	-	-	-	-
	mBank S.A. - 22/02/2024	-	30 000,00	30 000,00	0,31	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 07/03/2024	-	128 000,00	128 000,00	1,34	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 08/03/2024	-	20 000,00	20 000,00	0,21	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 19/03/2024	-	20 000,00	20 000,00	0,21	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 09/04/2024	-	20 000,00	20 000,00	0,21	-	-	-	-
	BNP Paribas S.A. - 19/04/2024	-	25 000,00	25 000,00	0,26	-	-	-	-
	mBank S.A. - 02/01/2025	-	-	-	-	-	271,72	271,72	0,00
	Bank Millennium S.A. - 02/01/2025	-	-	-	-	-	147 500,00	147 500,00	1,51
	BNP Paribas S.A. - 08/01/2025	-	-	-	-	-	180 000,00	180 000,00	1,84
	BNP Paribas S.A. - 07/02/2025	-	-	-	-	-	80 000,00	80 000,00	0,82
	BNP Paribas S.A. - 07/02/2025		-	-	-	-	35 000,00	35 000,00	0,36
	BNP Paribas S.A. - 06/03/2025	-	-	-	-	-	140 000,00	140 000,00	1,43

	BNP Paribas S.A. - 06/03/2025	-	-	-	-	-	60 000,00	60 000,00	0,61
	BNP Paribas S.A. - 02/04/2025	-	-	-	-	-	220 000,00	220 000,00	2,25
14.	**Obligacje inne niż wymienione w pkt 11, bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego**	**50 000**	**50 000,00**	**50 411,50**	**0,53**	**50 000**	**50 000,00**	**50 405,70**	**0,52**
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-BGK161127A - 16/11/2027	50 000	50 000,00	50 411,50	0,53	50 000	50 000,00	50 405,70	0,52
21.	**Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**17 020**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**17 020**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	GC INVESTMENT S.A.- 29/04/2014	17 020	0,00	0,00	0,00	17 020	0,00	0,00	0,00
23.	**Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**40 920**	**235 828,12**	**219 572,15**	**2,30**	**40 920**	**229 828,12**	**226 860,31**	**2,32**
	ABM SOLID S.A. w upadłości układowej - 25/09/2013	75	7 500,00	0,00	0,00	75	7 500,00	0,00	0,00
	BANK MILLENNIUM S.A. - 30/01/2029	140	70 000,00	60 071,17	0,63	140	70 000,00	72 292,24	0,74
	KRUK S.A. - 02/02/2028	40 000	40 000,00	40 443,44	0,42	40 000	34 000,00	35 037,65	0,36
	ORLEN S.A. - 22/12/2025	585	58 328,12	58 650,70	0,61	585	58 328,12	59 012,66	0,60
	SANTANDER BANK POLSKA S.A. - 30/11/2026	120	60 000,00	60 406,83	0,63	120	60 000,00	60 517,76	0,62
27.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	**244 173 112**	**4 496 322,88**	**7 433 740,29**	**77,90**	**250 215 459**	**4 873 242,84**	**7 407 492,75**	**75,76**
	AB SA	1 280 908	25 121,54	95 516,28	1,00	1 305 832	26 936,43	127 685,04	1,31
	AC SA	715 164	17 322,95	18 516,88	0,19	695 729	16 707,59	20 690,01	0,21
	AGORA SA	1 494 149	16 797,10	16 785,27	0,18	1 494 149	16 797,10	14 549,57	0,15
	ALIOR BANK SA	5 555 662	229 624,52	424 409,80	4,45	4 235 115	166 575,55	364 118,25	3,72
	ALLEGRO.EU SA	2 677 955	92 344,48	89 415,85	0,94	4 282 781	140 735,10	116 509,63	1,19
	AMBRA SA	560 444	5 613,04	16 596,43	0,17	543 273	5 367,77	11 741,05	0,12
	AMICA SA	241 969	38 370,44	20 023,30	0,21	241 969	38 370,44	12 497,53	0,13
	AMREST HOLDINGS SE	211 551	5 395,66	5 626,09	0,06	233 160	5 687,00	4 368,49	0,04
	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS SA	453 404	7 484,29	22 233,75	0,23	241 398	2 737,01	13 950,78	0,14
	ASSECO POLAND SA	1 965 837	76 075,39	144 212,43	1,51	1 939 245	74 752,38	186 462,67	1,91
	ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA	1 925 027	26 079,03	94 717,87	0,99	1 990 043	29 254,20	97 699,57	1,00
	ATAL SA	76 480	3 318,50	4 290,92	0,04	146 923	6 919,78	7 550,68	0,08
	ATENDE SA	3 565 738	4 682,87	12 032,58	0,13	3 604 792	4 812,49	8 331,40	0,09
	ATM GRUPA SA	1 139 525	4 752,13	4 013,41	0,04	1 103 760	4 600,53	4 295,50	0,04
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	886 374	45 463,77	90 446,49	0,95	880 157	45 041,58	78 079,26	0,80
	BANK MILLENNIUM SA	39 173 298	213 020,84	326 395,84	3,42	40 748 996	228 113,72	363 847,79	3,72
	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	3 610 401	279 787,09	549 561,52	5,76	3 237 007	244 032,25	446 657,44	4,57
	BENEFIT SYSTEMS SA	30 411	35 138,79	60 006,24	0,63	31 631	38 420,65	92 194,90	0,94
	BNP PARIBAS BANK POLSKA SA	2 205 602	125 526,39	189 968,50	1,99	3 751 606	280 633,27	317 380,99	3,25
	BUDIMEX SA	240 851	22 243,73	151 064,90	1,58	197 072	18 131,24	92 490,82	0,95
	CAPTOR THERAPEUTICS SA	191 515	30 446,72	19 220,69	0,20	195 627	30 856,16	8 239,09	0,08
	CAVATINA HOLDING SA	725 499	17 595,03	11 975,67	0,13	725 499	17 595,03	9 438,89	0,10
	CCC SA	477 598	17 618,10	28 923,72	0,30	502 977	19 077,82	93 348,05	0,95
	CD PROJEKT SA	206 075	6 786,08	23 774,56	0,25	244 918	10 974,29	47 038,93	0,48
	CELON PHARMA SA	305 705	10 985,82	4 682,64	0,05	225 217	7 789,39	5 874,18	0,06
	COMARCH SA	544 102	64 401,80	116 384,45	1,22	-	-	-	-
	COMP SA	249 235	13 810,39	18 285,80	0,19	260 376	14 825,28	35 349,79	0,36
	COMPREMUM SA	366 543	1 060,33	779,23	0,01	366 543	1 060,33	441,83	0,00
	CYBER_FOLKS SA	-	-	-	-	4 430	578,77	666,36	0,01
	CYFROWY POLSAT SA	3 975 839	61 421,44	49 288,08	0,52	5 305 395	77 396,66	74 866,55	0,77
	DECORA SA	993 055	10 408,97	53 070,65	0,56	965 493	10 105,28	62 211,93	0,64
	DEVELIA SA	24 484 125	63 854,14	111 096,72	1,16	25 458 335	69 170,33	140 496,91	1,44
	DINO POLSKA SA	146 769	39 814,61	67 515,16	0,71	204 259	61 039,01	80 255,57	0,82
	DOM DEVELOPMENT SA	-	-	-	-	1 735	286,61	320,55	0,00
	ECHO INVESTMENT SA	3 690 719	12 592,26	14 833,00	0,16	3 700 819	12 634,92	17 468,98	0,18
	ENEA SA	11 033 591	112 928,62	100 931,98	1,06	11 093 140	112 762,34	144 206,38	1,47
	ERBUD SA	1 177 998	37 065,22	50 166,58	0,53	1 178 103	36 997,94	39 799,15	0,41
	EUROCASH SA	792 582	12 950,90	13 150,12	0,14	820 088	13 212,92	5 855,02	0,06
	FABRYKI MEBLI FORTE SA	126 586	5 281,66	2 900,22	0,03	125 200	5 200,44	3 401,25	0,03
	FERRO SA	4 146 186	47 395,61	128 544,20	1,35	4 144 154	47 331,69	148 054,87	1,51
	FIRMA OPONIARSKA DĘBICA SA	466 281	27 052,26	33 403,07	0,35	479 122	28 004,61	38 179,94	0,39
	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	792 689	30 715,12	33 675,01	0,35	792 689	30 715,12	32 286,86	0,33
	GLOBE TRADE CENTRE SA	3 805 197	18 844,20	16 077,72	0,17	2 917 737	13 954,33	11 430,82	0,12
	GRENEVIA SA	11 922 956	52 427,27	40 520,17	0,42	12 140 319	53 021,88	26 713,56	0,27
	GRUPA AZOTY SA	556 771	12 240,88	13 832,42	0,14	-	-	-	-
	GRUPA KĘTY SA	292 522	43 773,83	218 295,95	2,29	265 041	31 239,66	181 364,96	1,85
	GRUPA PRACUJ SA	392 476	26 372,53	24 208,35	0,25	532 852	33 299,92	30 453,34	0,31
	HUUUGE INC	741 248	14 767,43	19 979,75	0,21	684 076	12 928,76	11 520,25	0,12
	INDUSTRIAL MILK COMPANY SA	335 575	3 057,38	3 013,46	0,03	335 575	3 057,38	5 395,31	0,06
	ING BANK ŚLĄSKI SA	1 390 552	65 701,80	357 997,20	3,75	1 162 185	46 197,36	282 022,20	2,88
	INPRO SA	531 886	3 510,36	4 209,72	0,04	531 886	3 510,36	3 284,93	0,03
	INSTAL KRAKÓW SA	402 161	10 095,00	17 411,72	0,18	435 004	11 389,08	15 228,62	0,16
	INTER CARS SA	328 044	42 608,06	198 457,73	2,08	334 694	46 243,98	173 898,07	1,78
	INTROL SA	653 905	4 227,95	6 240,54	0,07	653 905	4 227,95	5 730,30	0,06
	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	1 767 254	123 804,00	218 567,08	2,29	1 655 897	108 838,45	191 663,79	1,96
	KRUK SA	310 254	18 954,78	147 455,07	1,55	372 511	45 593,37	155 178,14	1,59
	LENA LIGHTING SA	1 790 872	5 945,17	6 438,18	0,07	1 790 872	5 945,17	4 994,38	0,05
	LIBET SA	3 301 455	7 585,01	4 299,48	0,05	2 160 590	4 494,39	3 521,76	0,04
	LPP SA	26 226	213 326,92	424 439,63	4,45	33 700	323 723,27	526 498,41	5,38
	MBANK SA	280 568	79 074,66	150 173,69	1,57	461 662	181 677,07	253 331,94	2,59
	MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SA	1 895 626	18 788,06	46 196,78	0,48	1 942 273	20 152,56	47 771,37	0,49
	MENNICA POLSKA SA	534 981	7 336,48	8 863,99	0,09	534 981	7 336,48	10 029,07	0,10
	MO-BRUK SA	181 109	53 568,21	57 784,24	0,61	180 032	53 161,77	59 043,22	0,60
	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	3 863 633	109 153,05	123 694,60	1,30	3 863 633	109 153,05	108 356,75	1,11

	MOLECURE SA	153 282	4 403,26	3 049,42	0,03	293 997	5 855,95	2 873,00	0,03
	MOSTOSTAL PŁOCK SA	108 675	4 322,01	1 915,66	0,02	108 675	4 322,01	882,78	0,01
	MURAPOL SA	200 000	6 600,00	7 389,44	0,08	436 439	16 097,38	14 975,58	0,15
	NEUCA SA	45 739	15 356,36	42 210,68	0,44	47 125	16 452,31	41 272,50	0,42
	NEWAG SA	706 970	13 024,16	15 079,53	0,16	706 970	13 024,16	29 838,59	0,31
	ODLEWNIE POLSKIE SA	2 270 119	10 182,36	21 338,66	0,22	2 315 140	10 551,91	17 781,43	0,18
	ORANGE POLSKA SA	10 922 996	73 980,92	89 176,43	0,93	11 097 755	75 290,91	82 386,40	0,84
	ORLEN SA	10 232 277	601 245,81	680 085,22	7,13	10 340 014	607 314,44	486 394,26	4,97
	ORZEŁ BIAŁY SA	648 827	10 655,24	22 579,18	0,24	679 278	11 678,11	21 851,69	0,22
	P.A. NOVA SA	1 160 000	27 062,85	19 600,29	0,21	1 160 000	27 062,85	16 942,84	0,17
	PEPCO GROUP NV	1 033 229	28 584,88	26 861,06	0,28	1 584 382	38 484,08	25 983,55	0,27
	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	18 304 632	219 925,41	159 149,62	1,67	18 217 103	218 061,04	110 100,53	1,13
	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	1 177 720	32 454,95	55 754,21	0,58	1 607 429	57 579,63	73 743,38	0,75
	RAWLPLUG SA	2 345 154	25 904,96	35 675,89	0,37	2 328 404	25 631,00	39 215,68	0,40
	SANOK RUBBER COMPANY SA	877 398	12 194,28	21 686,38	0,23	514 084	4 896,56	12 002,52	0,12
	SANTANDER BANK POLSKA SA	933 909	231 914,34	457 176,75	4,79	809 250	199 866,34	371 071,31	3,80
	SECO/WARWICK SA	511 504	14 003,76	15 276,73	0,16	511 504	14 003,76	13 810,61	0,14
	SEKO SA	663 971	7 932,03	7 814,81	0,08	679 607	8 089,61	6 477,95	0,07
	SHOPER SA	-	-	-	-	402 532	13 698,88	15 907,58	0,16
	SKARBIEC HOLDING SA	323 198	8 903,01	8 117,73	0,09	342 742	9 330,23	7 615,56	0,08
	STALPRODUKT SA	42 662	11 513,59	10 261,06	0,11	44 020	11 589,26	9 674,58	0,10
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	20 530 672	70 338,88	76 534,24	0,80	21 198 941	72 776,94	80 562,34	0,82
	TEN SQUARE GAMES SA	73 289	15 902,03	7 103,42	0,07	104 812	13 716,09	7 548,58	0,08
	TESGAS SA	1 250 000	10 331,87	3 575,00	0,04	1 250 000	10 331,87	2 719,88	0,03
	TEXT SA	54 637	6 150,28	6 389,90	0,07	191 454	16 651,11	12 680,76	0,13
	TORPOL SA	1 107 222	12 724,51	24 805,32	0,26	1 100 975	12 732,54	35 633,94	0,36
	UNIBEP SA	3 267 972	22 856,87	30 414,69	0,32	3 216 762	22 107,03	23 325,71	0,24
	UNICREDIT SPA	1 347 695	80 270,82	143 529,52	1,50	1 514 695	106 912,70	249 167,33	2,55
	VERCOM SA	47 046	2 003,45	3 682,37	0,04	17 737	965,46	2 268,64	0,02
	VOXEL SA	72 326	2 494,67	5 654,82	0,06	83 292	3 415,11	10 391,80	0,11
	WAWEL SA	26 445	9 610,56	19 984,91	0,21	27 438	10 321,57	16 546,31	0,17
	WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA	329 316	17 404,21	39 935,76	0,42	401 212	23 950,83	31 660,52	0,32
	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SA	3 039 814	19 454,85	11 855,27	0,12	3 161 492	19 816,85	13 215,04	0,14
	ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA	282 333	10 109,43	18 149,78	0,19	275 092	9 707,18	13 683,63	0,14
	ZABKA GROUP	-	-	-	-	778 568	15 843,51	14 977,94	0,15
	ZUE SA	1 873 370	22 995,64	15 333,16	0,16	1 978 357	23 726,35	15 974,44	0,16
30.	**Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**	-	-	-	-	**70 000**	**2 800,00**	**2 800,00**	**0,03**
	CAPTOR THERAPEUTICS SA	-	-	-	-	70 000	2 800,00	2 800,00	0,03
34.	**Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym**	-	-	-	-	**535 536**	**4 819,82**	**5 233,36**	**0,05**
	MOLECURE SA- seria I	-	-	-	-	535 536	4 819,82	5 233,36	0,05
43.	**Razem lokaty krajowe**	-	**5 533 984,93**	**8 455 557,86**	**88,61**	-	**6 023 462,51**	**8 555 563,85**	**87,50**
60.	**Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska**	**14 734 920**	**825 793,53**	**1 026 309,86**	**10,76**	**17 721 570**	**996 826,19**	**1 179 805,56**	**12,07**
	ALPHABET INC	37 000	19 650,82	20 338,17	0,21	38 891	20 414,90	30 193,31	0,31
	AMAZON.COM.INC	-	-	-	-	99 750	70 151,05	89 751,29	0,92
	BARCLAYS BANK PLC	3 520 372	28 990,98	27 066,52	0,28	4 220 372	35 884,50	58 268,60	0,60
	BP PLC	740 000	15 685,21	17 246,52	0,18	740 000	15 685,21	14 973,74	0,15
	CONOCOPHILLIPS COP	31 000	12 587,77	14 158,80	0,15	31 000	12 587,77	12 608,20	0,13
	CREDIT AGRICOLE SA	450 314	18 792,19	25 175,91	0,26	292 000	9 726,30	16 611,22	0,17
	DAIMLER TRUCK	60 130	849,69	8 894,37	0,09	-	-	-	-
	DELL TECHNOLOGIES INC	-	-	-	-	13 000	6 139,84	6 144,09	0,06
	DEVON ENERGY CORP.	177 491	39 132,53	31 638,75	0,33	177 491	39 132,53	23 825,02	0,24
	ERSTE GROUP BANK AG	863 981	83 767,93	137 979,53	1,45	302 126	24 518,14	77 020,13	0,79
	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	157 300	7 122,90	5 070,44	0,05	262 400	11 562,54	13 884,37	0,14
	FREEPORT MCMORAN INC	523 255	72 405,17	87 651,99	0,92	433 755	58 327,33	67 741,12	0,69
	ING GROEP NV	1 713 184	73 467,65	100 902,38	1,06	1 756 184	75 707,26	113 538,16	1,16
	INPOST SA	1 186 890	62 776,35	64 751,05	0,68	1 223 519	64 711,81	86 052,38	0,88
	JERONIMO MARTINS	613 546	38 310,06	61 492,31	0,64	808 440	52 986,93	63 461,61	0,65
	MERCEDES BENZ GROUP AG	139 260	44 338,20	37 874,18	0,40	139 260	44 338,20	32 014,12	0,33
	MICRON TECHNOLOGY INC	-	-	-	-	27 500	10 142,92	9 491,82	0,10
	MOSAIC CO	35 000	8 816,67	4 920,91	0,05	35 000	8 816,67	3 528,26	0,04
	NEUROCRINE BIOSCIENCES INCORPO	105 824	38 338,06	54 867,16	0,57	127 602	48 425,53	71 433,36	0,73
	NEWMONT MINING CORPORATION	-	-	-	-	49 800	9 300,74	7 601,80	0,08
	NINTENDO CO LTD	70 000	14 106,51	14 284,55	0,15	-	-	-	-
	ORSTED A/S	-	-	-	-	5 000	1 070,94	930,98	0,01
	PAYPAL HOLDINGS INC.	126 400	37 815,45	30 544,35	0,32	60 000	15 468,50	21 002,25	0,21
	PROPETRO HOLDINGS CORP	772 608	35 075,26	25 476,98	0,27	806 787	36 149,50	30 871,06	0,32
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	46 019	3 070,96	3 735,69	0,04	262 127	19 271,78	22 121,36	0,23
	RHEINMETALL AKTIENGESELLSCHAFT	-	-	-	-	13 800	25 856,23	36 241,36	0,37
	QUALCOMM INCORPORATED	52 384	25 521,46	29 812,73	0,31	-	-	-	-
	SAIPEM SPA	-	-	-	-	1 156 777	10 289,39	12 401,76	0,13
	SINCH AB	1 700 000	14 225,86	24 990,29	0,26	2 611 536	23 534,47	20 207,14	0,21
	STELLANTIS NV	1 369 848	63 765,72	125 971,50	1,32	1 354 000	59 495,57	72 841,23	0,75
	TOTAL SA	214 094	39 692,71	57 357,98	0,60	195 000	35 542,93	44 320,02	0,45
	UBER TECHNOLOGIES INC	-	-	-	-	357 542	105 367,77	88 450,31	0,90
	WESTERN DIGITAL CORP	-	-	-	-	101 000	28 045,09	24 700,01	0,25
	VOLKSWAGEN AG	29 020	27 487,42	14 106,81	0,15	19 911	18 173,85	7 575,50	0,08
71.	**Razem lokaty zagraniczne**	**14 734 920**	**825 793,53**	**1 026 309,86**	**10,76**	**17 721 570**	**996 826,19**	**1 179 805,56**	**12,07**
72.	**Razem lokaty**	-	**6 359 778,46**	**9 481 867,72**	**99,37**	-	**7 020 288,69**	**9 735 369,40**	**99,57**

Dane uzupełniające do sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

I.	Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku
1.	"Środki pieniężne na rachunkach bieżących"; informacje o wielkości:	0,01	0,01
	g) innych walut	0,01	0,01
2.	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat"; informacje o wielkości:	9 121 780,93	1 806 934,84
	a) środków wpłaconych za członków	6 809 213,14	-
	c) środków wpłaconych na rachunek premiowy	438 902,59	507 574,11
	e) innych środków	1 873 665,20	1 299 360,73
3.	"Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat"; informacje o wielkości środków:	351 712,18	231 147,83
	b) przeznaczonych na wypłaty osobom upoważnionym	57 244,99	120 727,66
	h) innych	294 467,19	110 420,17
4.	"Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości należności z tytułu sprzedaży:	33 350 991,81	23 792 147,92
	a) akcji i praw z nimi związanych	33 350 991,81	23 792 147,92
5.	"Należności z tytułu odsetek"; informacje o wielkości odsetek od:	6 605 144,78	6 121 178,07
	a) rachunków bankowych	780,20	-
	b) składników portfela inwestycyjnego, w tym:	6 604 364,58	6 121 178,07
	- obligacji*	-	-
	- depozytów bankowych	6 604 364,58	6 121 178,07
6.	"Należności od towarzystwa"; informacje o wielkości należności z tytułu:	27 246,51	-
	d) innych	27 246,51	-
7.	"Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu nabycia:	8 201 838,52	8 840 070,99
	a) akcji i praw z nimi związanych	8 201 838,52	8 840 070,99
9.	"Zobowiązania wobec członków"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	8 854 730,56	1 299 456,18
	a) wpłat	6 809 213,14	-
	e) innych	2 045 517,42	1 299 456,18
10.	"Zobowiązania wobec towarzystwa"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	3 885 414,38	-
	d) opłat za zarządzanie	3 885 414,38	-
11.	"Zobowiązania pozostałe"; informacje o wielkości zobowiązań z tytułu:	660 007,77	231 147,83
	a) wypłat bezpośrednich	306 965,58	120 727,66
	c) innych	353 042,19	110 420,17

*) Kwota należności z tytułu odsetek od obligacji została w bilansie PKO BP Bankowego OFE ujęta w pozycji Portfel inwestycyjny. Na dzień 31.12.2023 roku jest to kwota 4.109.802,85 PLN, a na dzień 31.12.2024 roku kwota 3.809.561,60 PLN.

II.	Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku
1.	Informacje o wielkości przychodów z:	345 204 101,34	505 341 664,18
	a) rachunków środków pieniężnych	137 771,84	97 963,79
	b) depozytów bankowych	44 257 824,44	46 297 427,58
	c) obligacji	15 871 009,25	20 869 752,20
	g) innych, w tym:	284 937 495,81	438 076 520,61
	- dywidend i udziałów w zyskach	282 907 711,09	436 300 946,35
2.	Informacje o dodatnich różnicach kursowych, w podziale na:	13 153 853,91	20 547 892,49
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	10 687 471,19	1 527 450,51
	- akcji i praw z nimi związanych	10 687 471,19	1 527 450,51
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	447 702,65	17 292 376,98
	- akcji i praw z nimi związanych	447 702,65	17 292 376,98
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2 018 680,07	1 728 065,00
3.	"Wynagrodzenie depozytariusza"; informacje o wielkości kosztów z tytułu:	1 451 930,30	1 674 531,01
	a) refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	345 692,91	416 024,44
	b) refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	481 616,47	483 437,13
	c) opłat za przechowywanie	605 716,92	755 693,44
	d) opłat za rozliczanie	18 904,00	19 376,00
4.	Informacje o ujemnych różnicach kursowych, w podziale na:	76 804 798,86	20 785 308,79
	a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	8 196 341,89	10 062 590,75
	- akcji i praw z nimi związanych	8 196 341,89	10 062 590,75
	b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	65 254 363,23	7 838 296,72
	- akcji i praw z nimi związanych	65 254 363,23	7 838 296,72
	c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	3 354 093,74	2 884 421,32
5.	Informacje na temat wielkości kosztów danin publicznoprawnych	7 283 073,17	8 226 111,99
	a) dywidendy zagraniczne na podstawie umów DTT	7 283 073,17	8 226 111,99
6.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	66 026 586,40	461 907 764,04
	a) akcji i praw z nimi związanych	100 503 287,80	461 907 764,04
	d) pozostałych obligacji	-34 476 701,40	-
7.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji - informacje o wielkości zysku (straty) z:	2 278 509 166,04	-406 708 310,13
	a) akcji i praw z nimi związanych	2 252 682 076,46	-420 290 915,00
	d) pozostałych obligacji	25 827 089,58	13 582 604,87
III.	**Koszty otwartego funduszu pokrywane przez powszechne towarzystwa w poprzednim i bieżącym okresie sprawozdawczym**	**2023 rok**	**2024 rok**
7.	Inne	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, to jest do dnia 31 stycznia 2025 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

2. **Pozostałe**

Mając na uwadze art. 181a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych:

1) w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku:
   – za okres od 31 marca 2020 roku do 31 marca 2023 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 49,598%, przy czym wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem w marcu 2023 roku w stosunku do marca 2017 roku wyniósł 143,7 (wzrost cen o 43,7%), zaś stopa zwrotu Funduszu w analogicznym okresie wyniosła 10,102%, w konsekwencji Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania środków i całość środków z rachunku premiowego (w wysokości 2.280.184,44 złotych) została przeniesiona do Funduszu,
   – za okres od 30 września 2020 roku do 29 września 2023 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 52,827%, przy czym wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem we wrześniu 2023 roku w stosunku do września 2017 roku wyniósł 143,4 (wzrost cen o 43,4%), zaś stopa zwrotu Funduszu w analogicznym okresie wyniosła 15,289%, w konsekwencji Towarzystwo nie nabyło uprawnień do wycofania środków i całość środków z rachunku premiowego (w wysokości 2.581.972,44 złotych) została przeniesiona do Funduszu.
2) w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku:
   – za okres od 31 marca 2021 roku do 29 marca 2024 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 57,677% (najwyższa wśród funduszy emerytalnych) przy czym 6-letnia stopa zwrotu była wyższa niż wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem w marcu 2024 roku w stosunku do marca 2018 roku (wzrost cen o 44,5%), w związku z tym Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania całości środków zgromadzonych na rachunku premiowym - w dniu 30 kwietnia 2024 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 3.056.097,14 złotych.
   – za okres od 30 września 2021 roku do 30 września 2024 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu 29,858%, przy czym wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem we wrześniu 2024 roku w stosunku do września 2018 roku wyniósł 147,7 (wzrost cen o 47,7%) Towarzystwo nabyło uprawnienia do wycofania części środków zgromadzonych na rachunku premiowym – w dniu 31 października 2024 roku Towarzystwo wycofało środki w kwocie 2.880.700,52 złotych.

Wojciech Rostworowski — Prezes Zarządu

Radosław Kiełbasiński — Wiceprezes Zarządu

Marek Kałęcki — Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Kożuszko

Warszawa, dnia 31 stycznia 2025 roku

mBank

Warszawa, dnia 31 stycznia 2025 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz)

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 za okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

Signed by / Podpisano przez:
Justyna Erkiert
Date / Data:
2025-01-31 13:26

Sporządził (a): Justyna Erkiert

mBank.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego („Fundusz"), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie portfela inwestycyjnego oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- zestawienie zmian w kapitale własnym

oraz

- informację dodatkową zawierającą dane uzupełniające oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;

(„sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 09, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

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

KRS 0000339379
NIP: 527-26-15-362
REGON: 142078130

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Komitet Audytu"), które wydaliśmy dnia 3 lutego 2025 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB");
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach"); oraz
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE").

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami i regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA"), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następującą kluczową sprawę badania:

Wycena składników portfela inwestycyjnego Funduszu	
Wartość bilansowa portfela inwestycyjnego Funduszu wyniosła na dzień 31 grudnia 2024 r. 9 735 369 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2023 r. 9 481 868 tys. złotych). Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie portfela inwestycyjnego, bilans - pozycja portfel inwestycyjny, wprowadzenie do sprawozdania finansowego – punkt III „Wycena papierów wartościowych Funduszu".	
Kluczowa sprawa badania	**Nasza reakcja**
Portfel inwestycyjny stanowi najistotniejszą wartościowo pozycję w bilansie Funduszu. W skład powyższego portfela wchodzą głównie aktywa notowane na aktywnym rynku oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku wyceny (2,8%). Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą na Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych, składniki portfela inwestycyjnego Funduszu wycenia się w wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożności, o której mowa w art. 7 ustawy o rachunkowości. Przyjęcie przez Fundusz nieprawidłowych kursów wyceny dla notowanych papierów wartościowych może doprowadzić do istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym Funduszu. Natomiast wycena składników lokat nienotowanych na rynku wyceny w oparciu o model wykorzystujący dane nieobserwowalne wymaga od Zarządu PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo") zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w zakresie doboru zarówno obserwowalnych, jak i nieobserwowalnych danych wejściowych do modelu mogą doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu. Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.	Nasze procedury badania z zakresu wyceny instrumentów finansowych obejmowały między innymi: • ocenę zastosowanych przez Fundusz metod wyceny składników portfela inwestycyjnego w świetle stosowanej polityki rachunkowości Funduszu, standardów rynkowych oraz wymogów prawnych i regulacyjnych, w tym ocenę spójności ich stosowania; • ocenę zaprojektowania i wdrożenia wybranych kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny składników portfela inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem kontroli dziennego uzgodnienia przez Towarzystwo wartości aktywów netto Funduszu do niezależnej wyceny przeprowadzanej przez depozytariusza; • niezależną ocenę na wybranej próbie przyjętych na 31 grudnia 2024 r. przez Zarząd Towarzystwa założeń dotyczących ryzyka kredytowego emitenta, w kontekście kondycji finansowej emitenta, zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, w tym także zdarzeń mających miejsce po dacie bilansowej, a także poprzez analizę dostępnych danych finansowych emitenta oraz zewnętrznych danych rynkowych; • uzgodnienie ilości składników portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 grudnia 2024 r. do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza; • niezależną wycenę składników portfela inwestycyjnego Funduszu i porównanie do wyceny Funduszu.

Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta, który w dniu 14 lutego 2024 r. wyraził niezmodyfikowaną opinię na temat tego sprawozdania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („Towarzystwo"), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia

w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składa się:

- Pismo Zarządu PKO BP Bankowy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., skierowane do Członków Funduszu, wymagane § 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych oraz
- Oświadczenie depozytariusza.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy żadnych spraw do zakomunikowania w tym zakresie

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 28 stycznia 2024 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 1 rok.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Katarzyna
Łącka-Dziekan

Katarzyna Łącka-Dziekan

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13131
Pełnomocnik

Warszawa, 3 lutego 2025 r.