

**POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE**

**ALLIANZ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ**

**30 CZERWCA 2017 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
II.	BILANS .....	11
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	12
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	13
V.	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	14

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

### B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 4 maja 1999 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 17.

### C) Cel inwestycyjny

Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.

### D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 870 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.

W szczególności, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717):

- a) łączna wartość lokat aktywów otwartego funduszu emerytalnego w akcje i prawa do akcji nie może być mniejsza niż:
  - 35% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2016r.
  - 15% wartości aktywów funduszu do dnia 31.12.2017r.
- b) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:
  - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
  - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim

Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;

- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;

- obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;

- obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.

- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 870 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

#### E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

#### F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

#### G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciągi z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza i Subdepozytariuszy, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

##### 1) Kapitał Funduszu

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

##### a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.

Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych za członka Funduszu. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze członka Funduszu.

b) Zmniejszenia kapitału

Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

2) Kapitał rezerwowy

Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.

3) Kapitał premiowy

Zmiany w kapitale premiowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.

W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.

Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiowym.

4) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego

Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.

W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.

5) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach

Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.

6) Transakcje pozostałe

W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 5) i 6), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.

7) Składniki portfela inwestycyjnego

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.

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.

Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.

8) Prawa z papierów wartościowych

a) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.

b) Prawo poboru

Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.

W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmiennie metody niż określone w ppkt.

a) i b), nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

9) Przychody z inwestycji

a) Przychody z tytułu dywidend

Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.

b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od lokaty jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.

Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.

c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji

Ustalenie wartości należnych odsetek następuje zgodnie z publikowaną przez emitenta tabelą odsetek.

Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.

d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych

Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominalu oraz dla

dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.

e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.

Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

10) Koszty operacyjne

a) Koszty depozytariusza

Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.

b) Koszty zarządzania

Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.

c) Koszty zasilenia rachunku premiewego

Koszty zasilenia rachunku premiewego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiewego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca.

d) Amortyzacja premii

Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominału oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.

e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek

Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.

f) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

g) Koszty danin publiczno-prawnych

Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.

Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:

a) dla rynku Treasury BondSpot Poland (dawniej MTS Poland):

- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,

b) dla pozostałych rynków wyceny:

- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku 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.

W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.

2) Wycena dłużnych papierów wartościowych

a) Bony skarbowe

Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.

b) Obligacje

Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.

Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii.

3) Wycena akcji



Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej.

Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.

- 4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny uwzględniające min. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 5) Wycena zobowiązań

Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

- 6) Wycena operacji w walutach obcych

W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

- 7) Zasada FIFO

W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

## I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2016. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2016 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 43 431 514,26 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiłyby przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z indywidualnych rachunków członków Funduszu i wykazanie ich jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota nienależnych składek zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji IV. Bilansu.

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 870 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przesłaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

## II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		30 czerwca 2016 r.	30 czerwca 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>6 212 692 689,91</b>	<b>7 904 597 298,97</b>
1.	Portfel inwestycyjny	6 157 780 245,08	7 852 531 411,09
2.	Środki pieniężne	9 539 140,10	13 785 467,58
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	9 538 834,66	13 785 467,58
	- na rachunku wpłat	2 737 345,50	7 725 130,63
	- na rachunku wypłat	6 800 557,80	6 059 405,59
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	305,44	0,00
3.	Należności	45 373 304,73	38 280 420,30
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	16 210 178,17	0,00
	b) z tytułu dywidend	28 785 411,39	37 802 851,90
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	65 894,09	84 040,31
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy	311 821,08	393 528,09
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>10 896 741,25</b>	<b>7 324 470,83</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	670 149,94	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	2 700 057,32	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	47 744,29	135 749,55
5.	Wobec depozytariusza	0,00	92 978,50
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym	311 821,08	393 528,09
8.	Pozostałe zobowiązania	6 990 750,54	6 467 730,83
9.	Rozliczenia międzyokresowe	176 218,08	234 483,86
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I - II)</b>	<b>6 201 795 948,66</b>	<b>7 897 272 828,14</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał Funduszu</b>	<b>1 554 245 198,52</b>	<b>1 537 528 626,97</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>-6 494 198,12</b>	<b>-6 569 767,07</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał premiowy</b>	<b>-222 346,62</b>	<b>-295 168,63</b>
<b>VII.</b>	<b>Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy</b>	<b>4 654 267 294,88</b>	<b>6 366 609 136,87</b>
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 989 474 716,93	3 200 605 151,84
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	894 631 188,22	847 650 576,02
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	770 161 389,73	2 318 353 409,01
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)</b>	<b>6 201 795 948,66</b>	<b>7 897 272 828,14</b>

### III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody operacyjne</b>	<b>105 454 471,99</b>	<b>106 305 350,56</b>
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	104 612 784,81	102 595 352,39
	a) dywidendy i udziały w zyskach	78 455 200,41	77 970 112,84
	b) odsetki, w tym:	26 157 584,40	24 539 629,55
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	24 605 148,61	23 652 810,10
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	1 552 435,79	886 819,45
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	85 610,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	37 714,33	42 915,26
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	803 972,85	3 667 082,91
4.	Pozostałe przychody	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>19 228 113,05</b>	<b>25 246 065,15</b>
1.	Koszty zarządzania Funduszem	16 853 248,87	20 515 536,41
2.	Koszty zasilenia rachunku premiowego	1 872 583,16	2 279 508,96
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	417 165,54	529 630,07
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-609 380,26	-1 177 626,01
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	271 972,57	1 818 759,04
8.	Koszty danin publicznoprawnych	422 523,17	1 280 256,68
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Wynik z inwestycji (I - II)</b>	<b>86 226 358,94</b>	<b>81 059 285,41</b>
<b>IV.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-232 439 365,92</b>	<b>860 604 082,73</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-16 787 838,51	-40 845 352,53
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-215 651 527,41	901 449 435,26
<b>V.</b>	<b>Wynik z operacji (III + IV)</b>	<b>-146 213 006,98</b>	<b>941 663 368,14</b>
<b>VI.</b>	<b>Przychody z tytułu pokrycia szkody</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynik finansowy (V + VI)</b>	<b>-146 213 006,98</b>	<b>941 663 368,14</b>

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 343 807 012,65</b>	<b>6 964 600 058,25</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 550 024 215,90</b>	<b>1 546 444 074,75</b>
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	4 220 982,62	-8 915 447,78
	a) zwiększenia z tytułu:	82 880 977,15	86 959 909,75
	- wpłat członków	81 948 576,50	86 179 111,88
	- otrzymanych wpłat transferowych	931 630,61	777 528,61
	- pokrycia szkody	770,04	3 269,26
	b) zmniejszenia z tytułu:	-78 659 994,53	-95 875 357,53
	- wypłat transferowych	-815 925,51	-1 311 209,87
	- wypłat osobom uprawnionym	-2 885 135,30	-3 904 417,65
	- wypłaty do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-3 390 707,13	-6 263 937,74
	- pozostałe	-71 568 226,59	-84 395 792,27
1.2.	<b>Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 554 245 198,52</b>	<b>1 537 528 626,97</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 488 455,91</b>	<b>-6 523 566,12</b>
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-5 742,21	-46 200,95
	a) zwiększenia z tytułu:	1 299 655,29	1 077 491,08
	- wpłat Towarzystwa	0,00	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiowego	1 299 655,29	1 077 491,08
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 305 397,50	-1 123 692,03
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-1 305 397,50	-1 123 692,03
2.2.	<b>Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 494 198,12</b>	<b>-6 569 767,07</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał premiowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-209 049,20</b>	<b>-266 219,11</b>
3.1.	Zmiany w kapitale premiowym	-13 297,42	-28 949,52
	a) zwiększenia z tytułu:	1 895 738,13	2 226 167,57
	- wpłat Towarzystwa	1 895 738,13	2 226 167,57
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 909 035,55	-2 255 117,09
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-1 299 655,29	-1 077 491,08
	- zasilenia Funduszu	-609 380,26	-1 177 626,01
3.2.	<b>Kapitał premiowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-222 346,62</b>	<b>-295 168,63</b>
<b>4.</b>	<b>Wynik finansowy</b>	<b>4 654 267 294,88</b>	<b>6 366 609 136,87</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 201 795 948,66</b>	<b>7 897 272 828,14</b>

**V. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		30 czerwca 2016 r.				30 czerwca 2017 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %)
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		140 828 082,51	140 828 082,51	2,27%		224 580 419,04	224 580 419,04	2,84%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2016/07/01 – 0,65%		140 828 082,51	140 828 082,51	2,27%		0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2017/07/03 – 0,95%		0,00	0,00	0,00%		224 580 419,04	224 580 419,04	2,84%
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 <sup>1)</sup> , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		221 016 600,00	222 435 980,00	3,58%		198 345 000,00	199 601 783,00	2,52%
	BGK0219 - 2019/02/19 – 2,11%	166 000	165 998 600,00	167 225 080,00	2,69%	121 000	120 995 000,00	121 940 170,00	1,54%
3.	Listy zastawne		97 000 000,00	97 348 652,00	1,57%		103 000 000,00	103 224 958,44	1,31%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		79 081 564,65	86 467 559,10	1,39%		24 877 841,83	28 175 821,90	0,36%
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		92 258 600,00	93 331 458,45	1,50%		135 610 700,00	135 321 400,08	1,71%
	EIB0521 - 2021/05/25 – 2,25%	90 000	89 758 400,00	90 829 800,00	1,46%	90 000	89 758 400,00	89 569 800,00	1,13%
6.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		140 000 000,00	140 809 420,60	2,26%		65 000 000,00	65 513 187,20	0,83%
	MMP0520 - 2020/05/10 – 5,06%	1 220	122 000 000,00	122 789 620,60	1,98%	720	54 000 000,00	54 388 987,20	0,69%
7.	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		145 826 000,00	147 037 762,00	2,37%		1 996 300,00	2 014 832,90	0,03%
8.	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		418 877 098,60	424 111 354,55	6,83%		362 471 682,90	370 340 650,92	4,68%
	CPS0721 - 2021/07/21 – 4,31%	62 651	62 761 598,60	64 539 927,65	1,04%	62 651	62 761 598,60	65 858 104,69	0,83%

9.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		94 060 000,00	97 915 369,70	1,58%		100 000 000,00	100 303 000,00	1,27%
	GHE0118 - 2018/01/29 - 7,00%	6 910	69 100 000,00	72 444 094,50	1,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE1221 - 2021/12/28 – 6,11%	0	0,00	0,00	0,00%	100 000	100 000 000,00	100 303 000,00	1,27%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 579 742 541,46	4 339 418 687,07	69,85%		3 671 886 289,00	5 921 295 167,18	74,91%
	Alior Bank S.A.	903 884	60 781 759,34	47 001 968,00	0,76%	2 112 657	113 385 884,72	129 294 608,40	1,64%
	Amrest Holdings SE	492 596	72 479 693,70	107 597 744,28	1,73%	243 042	83 250 792,30	85 271 285,70	1,08%
	Asseco Poland S.A.	1 363 897	65 222 911,89	71 209 062,37	1,15%	1 517 726	73 182 975,39	75 628 286,58	0,96%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 073 285	82 124 604,28	77 029 664,45	1,24%	1 087 845	83 213 849,60	74 974 277,40	0,95%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 859 363	230 989 128,64	253 468 364,16	4,08%	1 788 507	200 362 464,07	223 330 869,09	2,83%
	Bank Zachodni WBK S.A.	762 670	213 666 129,44	201 001 678,50	3,24%	799 008	225 854 630,38	274 299 446,40	3,47%
	Budimex S.A.	577 040	51 598 715,82	99 320 124,80	1,60%	544 967	47 391 078,21	130 170 817,62	1,65%
	CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	78 111 912,60	1,26%	484 866	26 486 767,31	109 065 758,04	1,38%
	Cyfrowy Polsat S.A.	4 959 672	78 839 979,35	109 112 784,00	1,76%	5 359 672	88 554 529,35	132 169 511,52	1,67%
	Echo Investment S.A.	11 345 063	46 108 772,46	90 533 602,74	1,46%	10 291 461	38 986 188,84	65 556 606,57	0,83%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	66 825 276,88	1,08%	1 032 529	29 661 237,14	84 708 679,16	1,07%
	Globe Trade Centre S.A.	17 236 530	163 223 751,20	113 071 636,80	1,82%	13 748 972	89 775 488,37	133 914 987,28	1,69%
	Grupa Kęty S.A.	499 562	56 830 389,72	156 243 011,12	2,51%	499 562	56 830 389,72	216 365 297,82	2,74%
	ING Bank Śląski S.A.	1 436 192	89 025 760,51	177 240 454,72	2,85%	1 451 192	91 582 604,56	264 305 598,96	3,34%
	Inter Cars S.A.	341 961	18 961 874,91	88 188 322,29	1,42%	370 061	27 030 563,96	114 178 620,94	1,44%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 141 592	46 733 041,47	74 888 435,20	1,21%	1 741 592	120 887 257,31	193 316 712,00	2,45%
	Kruk S.A.	665 370	26 049 011,34	132 967 540,80	2,14%	703 370	34 219 011,34	215 667 309,40	2,73%
	LPP S.A.	23 050	43 155 098,64	116 331 506,00	1,87%	19 277	34 667 697,99	137 048 482,11	1,73%
	MBank S.A.	471 995	108 833 568,57	146 332 609,85	2,36%	481 630	112 580 555,69	221 901 389,90	2,81%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	6 491 520	116 382 265,44	77 508 748,80	1,25%	3 570 681	58 543 994,88	43 240 946,91	0,55%
	PKO Bank Polski S.A.	14 725 075	446 158 787,16	344 566 755,00	5,55%	16 948 271	517 163 340,96	586 240 693,89	7,42%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	6 556 606	196 358 684,25	453 389 304,90	7,30%	6 331 806	185 804 643,77	716 507 166,96	9,06%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	22 834 580	81 072 935,90	125 133 498,40	2,01%	21 592 754	74 665 397,37	137 761 770,52	1,74%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 557 540	267 838 089,18	215 541 040,80	3,47%	7 247 892	250 966 481,89	326 662 492,44	4,13%
11.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		27 347 478,00	36 191 469,60	0,58%		0,00	0,00	0,00%

12.	Prawa poboru będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nienotowane na rynku regulowanym	0,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe	5 036 037 965,22	5 825 895 795,58	93,78%		4 887 768 232,77	7 150 371 220,66	90,46%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	338 741 586,63	331 884 449,50	5,34%		638 377 655,47	702 160 190,43	8,88%
II	Razem lokaty zagraniczne	338 741 586,63	331 884 449,50	5,34%		638 377 655,47	702 160 190,43	8,88%
III	Razem lokaty	5 374 779 551,85	6 157 780 245,08	99,12%		5 526 145 888,24	7 852 531 411,09	99,34%

<sup>1)</sup> pkt 11 Zestawienia portfela inwestycyjnego będącego częścią Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675)

Warszawa, dnia 01 sierpnia 2017 roku

Zbigniew Świątek  
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Nowak  
członek Zarządu

Eliza Piotrowicz  
Menedżer ds. księgowości