

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2020

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	130
Bilans: aktywa	136
Bilans: pasywa	138
Rachunek zysków i strat	140
Zestawienie zmian w kapitale własnym	142
Rachunek przepływów pieniężnych	144
Dodatkowe informacje i objaśnienia	146

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

1.1. Nazwa Spółki

Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką” lub „PFR”.

1.2. Siedziba Spółki

Krucza 50
00-025 Warszawa

1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 19.06.2013
Numer rejestru: 0000466256

1.4. Informacje o zmianie składu Zarządu Spółki

W 2021 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.5. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2021 r., podstawową działalnością Spółki była „Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych” (kod PKD 70.10.Z).

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.6. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

1.7. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

2. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.2. Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

2.3. Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.4. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Walne Zgromadzenie spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

2.6. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2.7. Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do użytkowania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2.8. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

2.8.1. Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

2.8.2. Leasing

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do użytkowania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

2.8.3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Zostały one nabyte przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które wynikają z przyrostów ich wartości. Aktualnie inwestycje Spółki obejmują inwestycje w aktywa finansowe – w szczególności akcje i udziały, certyfikaty inwestycyjne, obligacje i pożyczki.

Certyfikaty inwestycyjne:

PFR inwestuje za pośrednictwem Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych obejmując i opłacając certyfikaty inwestycyjne.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego ustala się na podstawie wykonanej przez wyspecjalizowany zewnętrzny podmiot wyceny aktywów danego funduszu, poprzez ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny. Następnie ustalana jest wartość godziwa poszczególnych certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę uwzględniając zasadę, iż certyfikaty inwestycyjne opłacone w wysokości inicjalnej 10 gr nie

dają prawa do wzrostu aktywów netto, w związku z czym ich wartość godziwa wynosi 10 gr, pozostałe certyfikaty inwestycyjne partycypują we wzroście aktywów netto proporcjonalnie do stopnia ich opłacenia.

Nabyte certyfikaty inwestycyjne, niezależnie od tego, czy opłacono certyfikaty w pełnej kwocie, kwalifikuje się do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Skutki przeszacowania do wartości godziwej, czyli zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu umorzenia certyfikatu (realizacji zysku lub straty) lub stwierdzenia trwałej utraty wartości.

Certyfikaty inwestycyjne opłacone w wartości inicjalnej 10 gr ujmują się w wartości opłaconej części, czyli 10 gr. Nieopłacone w pełni certyfikaty inwestycyjne, poza certyfikatami opłaconymi w wartości inicjalnej 10 gr, ujmują się w wartości opłaconej części skorygowanej w kolejnych okresach o wpływ wyceny aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny.

2.8.4. Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że składnik aktywów Spółki nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku, do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego Spółka ustala, czy zachodzi potrzeba przeprowadzenia procedury ustalania odpisu aktualizującego wycenę aktywów spowodowanego utratą przez nie wartości. W przypadku gdy Spółka powyższe, w trakcie roku bilansowego, informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość wycenianych inwestycji długoterminowych, przeprowadzi procedurę ustalania odpisu aktualizującego wycenę aktywów spowodowanego utratą przez nie wartości, nie później niż na koniec kwartału, w którym powzięła taką informację.

2.8.5. Inwestycje krótkoterminowe

Wśród inwestycji krótkoterminowych wyróżnia się:

- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, na które składają się krajowe środki płatnicze, waluty obce, dewizy oraz inne aktywa finansowe (w tym naliczone odsetki od aktywów finansowych), jeżeli są płatne lub wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia lub założenia lokaty,
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, na które składają się pozostałe aktywa finansowe, o okresie zapłaty dłuższym niż trzy miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia lub założenia lokaty.

2.8.6. Inwestycje długoterminowe powstałe i nabyte w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej

PFR w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej, o których mowa w art. 21a ust. 1 ustawy o SIR i na warunkach określonych w Dokumentach Programów, może:

- a. udzielać nieoprocentowanych subwencji finansowych, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w kwocie przekazanych środków pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej. Spółka zastosowała wycenę w wartości nominalnej ponieważ nie posiada danych pozwalających na wiarygodne oszacowanie wysokości i terminów wpływu środków od Skarbu Państwa w związku z umorzeniami subwencji i pożyczek. Tym niemniej z uwagi na brak oprocentowania (w odniesieniu do subwencji finansowych) oraz brak prowizji uznaje się, że wycena w wartości nominalnej zbliżona jest do wyceny w skorygowanej cenie nabycia,
- b. udzielać pożyczek, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- c. obejmować lub nabywać obligacje wyemitowane przez inne podmioty, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- d. nabywać akcje lub udziały innych podmiotów, które kwalifikuje się do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli nie spełnią definicji jednostek podporządkowanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej tj. w kwocie jaką PFR uzyska łącznie od ewentualnego nabywcy i Skarbu Państwa.

Na moment początkowego ujęcia wycena subwencji i pożyczek udzielonych w ramach realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej jest równa wartości nominalnej, natomiast na kolejne daty bilansowe według skorygowanej ceny nabycia. Jednakże z uwagi na brak oprocentowania (w odniesieniu do subwencji finansowych), brak prowizji oraz brak możliwości oszacowania wysokości umorzeń i terminów wpływu środków od Skarbu Państwa w związku z umorzeniami subwencji i pożyczek, a także na przyjętą politykę rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości, wycena subwencji finansowych i pożyczek jest efektywnie równa kwocie przekazanych środków pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej.

W odniesieniu do powyższych aktywów finansowych przychody związane z naliczeniem odsetek, zyski i straty z okresowej wyceny aktywów finansowych, rozliczenie dyskonta, koszt umorzenia finansowania są ujmowane jako rozliczenia ze Skarbem Państwa.

2.8.7. Utrata wartości instrumentów dłużnych powstałych i nabytych w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej

Dla subwencji finansowych, udzielonych pożyczek, objętych/nabytych obligacji, skupionych wierzytelności, powstałych lub nabytych w związku z udzielaniem finansowania w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej, nie tworzy się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, z uwagi na brak ponoszenia przez Spółkę w rozumieniu ekonomicznym ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami dłużnymi. PFR uwzględniła w ocenie prawdopodobieństwo, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, efekt mechanizmu transz od Skarbu Państwa, który polega na uzupełnianiu przez Skarb Państwa środków pieniężnych na obsługę finansowania zewnętrznego i innych kosztów, które w pierwszej kolejności są pokrywane ze spłat udzielonego finansowania, na zasadach właściwych dla gwarancji stanowiącej integralną część umów.

2.9. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności inne niż finansowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2.10. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.11. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy odzwierciedlają wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować, mimo, że ani kwota ani termin nie są pewne. Rezerwy tworzy się na przypadające na dany okres, jeszcze nie poniesione koszty w wiarygodnie oszacowanej wartości.

2.12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

2.13. Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

2.14. Instrumenty finansowe

2.14.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2001 nr 149 poz. 1674). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notcie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

2.14.2. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.14.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z okresowej wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

2.14.4. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.14.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązaniem długoterminowym jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, który spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów PFR, jeśli jego zapłata przypada na okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do zobowiązań długoterminowych zalicza się długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji wyemitowanych przez PFR w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej.

Na dzień bilansowy zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, a skutki wyceny, a także przychody i koszty związane z emisją obligacji finansujących realizację programów rządowych Tarczy Finansowej ujmuje się jako rozliczenia ze Skarbem Państwa.

2.15. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy
Dane za okres 01.01.2020-31.12.2020 prezentowane są po przekształceniu w związku ze zmianą prezentacji danych wprowadzonej w 2021 roku. Informacje dotyczące porównywalności danych zamieszczone zostały w nocie 30.1 i 30.2.

2.16. Wskazanie pozycji sprawozdania finansowego, w których ujmowane są składniki aktywów/zobowiązań oraz przychodów/kosztów związanych z obsługą programów rządowych Tarcz Finansowych:

Poz. A. IV.3 Długoterminowe aktywa finansowe

c) w pozostałych jednostkach

- udziały lub akcje – Inwestycje kapitałowe nabyte w ramach realizacji programu rządowego Tarczy DP

- udzielone pożyczki – Subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach realizacji programu rządowego Tarcz MMŚP, Tarczy DP i Tarczy LOT – część długoterminowa

Poz. B. II.3 Należności od pozostałych jednostek

c) inne – Rozliczenia ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarcz Finansowych

Poz. B. III.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe

b) w pozostałych jednostkach

- udzielone pożyczki – Subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach realizacji programu rządowego Tarcz MMŚP, Tarczy DP i Tarczy LOT – część krótkoterminowa

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach – Środki na rachunkach programowych Tarcz Finansowych

- inne środki pieniężne – Lokaty terminowe ze środków Tarcz Finansowych

Poz. B. II.3 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

- Obligacje PFR wyemitowane na potrzeby realizacji programów rządowych Tarcz Finansowych – część długoterminowa

Poz. B. III.3 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

- Obligacje PFR wyemitowane na potrzeby realizacji programów rządowych Tarcz Finansowych – część krótkoterminowa

Poz. B. III.4 Zobowiązania krótkoterminowe – Fundusze specjalne

- Rozliczenia ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarcz Finansowych

Poz. A. I. Przychody netto ze sprzedaży produktów

- Wynagrodzenie PFR od Skarbu Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarcz Finansowych

Bilans: aktywa

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A. Aktywa trwałe		24 839 708 693,76	54 883 795 277,39
I. Wartości niematerialne i prawne		14 858 124,36	14 005 809,69
3. Inne wartości niematerialne i prawne		14 858 124,36	14 005 809,69
II. Rzeczowe aktywa trwałe		4 320 047,14	6 053 752,75
1. Środki trwałe		4 320 047,14	6 053 752,75
c) urządzenia techniczne i maszyny		658 227,95	1 787 857,07
d) środki transportu		884 784,51	755 162,34
e) inne środki trwałe		2 777 034,68	3 510 733,34
III. Należności długoterminowe		1 509 465,03	1 363 405,48
3. Od pozostałych jednostek		1 509 465,03	1 363 405,48
IV. Inwestycje długoterminowe		24 786 808 252,73	54 459 649 655,43
3. Długoterminowe aktywa finansowe		24 786 808 252,73	54 459 649 655,43
a) w jednostkach powiązanych		258 870 986,89	246 710 875,87
– udziały lub akcje		252 006 641,07	230 506 641,07
– inne papiery wartościowe		-	10 188 000,00
– udzielone pożyczki		6 864 345,82	6 016 234,80
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		4 184 564 521,90	2 115 503 472,60
– udziały lub akcje		4 184 564 521,90	2 115 503 472,60
c) w pozostałych jednostkach		20 343 372 743,94	52 097 435 306,96
– udziały lub akcje		287 743 583,24	230 886 000,00
– inne papiery wartościowe		1 437 118 312,84	374 979 835,82
– udzielone pożyczki		10 051 138 841,34	48 691 238 470,51
– inne długoterminowe aktywa finansowe		8 567 372 006,52	2 800 331 000,63
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		32 212 804,50	402 722 654,04
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 625 656,74	402 574 278,55
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 587 147,76	148 375,49

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
B. Aktywa obrotowe		64 440 534 746,90	17 383 742 162,65
I. Zapasy		-	-
II. Należności krótkoterminowe		38 149 671 911,30	848 801 927,70
1. Należności od jednostek powiązanych		21 699 895,26	19 030 753,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		21 699 895,26	19 030 753,86
– do 12 miesięcy		21 699 895,26	19 030 753,86
3. Należności od pozostałych jednostek		38 127 972 016,04	829 771 173,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		3 250 472,78	1 443 891,44
– do 12 miesięcy		3 250 472,78	1 443 891,44
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 181 901,13	-
c) inne		38 122 539 642,13	828 327 282,40
III. Inwestycje krótkoterminowe		26 288 773 715,35	16 532 785 099,95
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		26 288 773 715,35	16 532 785 099,95
a) w jednostkach powiązanych		13 559 863,99	3 331 246,00
– inne papiery wartościowe		10 340 126,66	-
– udzielone pożyczki		3 219 737,33	3 331 246,00
b) w pozostałych jednostkach		20 624 638 753,98	14 279 070 237,70
– udzielone pożyczki		20 624 638 753,98	14 279 070 237,70
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 650 575 097,38	2 250 383 616,25
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		177 915 765,24	736 861 873,01
– inne środki pieniężne		5 472 659 332,14	1 513 521 743,24
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 089 120,25	2 155 135,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
AKTYWA RAZEM		89 280 243 440,66	72 267 537 440,04

Bilans: pasywa

PASywa	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A. Kapitał własny		12 962 675 902,12	4 535 242 456,39
I. Kapitał zakładowy		11 475 907 779,00	4 953 252 553,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:		1 160 840 025,05	1 078 560 168,06
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		531 174 535,18	498 561 195,92
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		136 641 659,40	(1 546 236 782,40)
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		136 641 659,40	(1 546 236 782,40)
VI. Zysk netto		189 286 438,67	49 666 517,73
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		76 317 567 538,54	67 732 294 983,65
I. Rezerwy na zobowiązania		81 888 451,15	53 753 039,60
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 301 465,71	32 519 434,59
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		22 137 790,60	18 162 805,08
– długoterminowe		174 259,91	-
– krótkoterminowa		21 963 530,69	18 162 805,08
3. Pozostałe rezerwy		2 449 194,84	3 070 799,93
– krótkoterminowe		2 449 194,84	3 070 799,93
II. Zobowiązania długoterminowe		73 318 399 484,83	64 789 706 046,24
3. Wobec pozostałych jednostek		73 318 399 484,83	64 789 706 046,24
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		73 317 384 433,93	64 788 827 606,95
b) inne zobowiązania finansowe		1 015 050,90	878 439,29



PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 915 699 617,01	2 887 687 688,94
1. Wobec jednostek powiązanych		1 945 517,34	2 420 101,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		1 945 517,34	2 406 573,13
– do 12 miesięcy		1 945 517,34	2 406 573,13
b) inne		-	13 528,81
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		30 692,96	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		30 692,96	-
– do 12 miesięcy		30 692,96	-
3. Wobec pozostałych jednostek		2 910 175 474,38	2 885 067 622,53
a) kredyty i pożyczki		1 724 961 065,52	1 823 718 754,47
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 152 979 358,69	1 029 266 663,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		15 627 408,04	14 987 197,87
– do 12 miesięcy		15 627 408,04	14 987 197,87
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		16 550 313,04	15 776 854,22
h) z tytułu wynagrodzeń		20 343,54	272 493,61
i) inne		36 985,55	1 045 658,50
4. Fundusze specjalne		3 547 932,33	199 964,47
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1 579 985,55	1 148 208,87
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 579 985,55	1 148 208,87
– krótkoterminowe		1 579 985,55	1 148 208,87
PASYWA RAZEM		89 280 243 440,66	72 267 537 440,04

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			
– w tym od jednostek powiązanych		81 187 802,30	73 190 336,68
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		288 605 836,13	213 591 168,44
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		105 691,06	-
		288 711 527,19	213 591 168,44
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		(5 664 889,86)	(3 340 098,91)
II. Zużycie materiałów i energii		(612 680,57)	(750 144,86)
III. Usługi obce		(53 374 887,15)	(37 146 295,79)
IV. Podatki i opłaty		(443 235,23)	(428 124,58)
– w tym podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		(54 922 259,00)	(46 305 620,74)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(10 329 023,85)	(8 875 375,01)
– emerytalne		(2 835 445,62)	(1 931 660,73)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(18 141 905,27)	(20 947 700,74)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(58 137,21)	-
		(143 547 018,14)	(117 793 360,63)
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży		145 164 509,05	95 797 807,81
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		790,04	-
II. Dotacje		1 380 703,72	435 373,86
IV. Inne przychody operacyjne		3 955 942,72	2 325 875,39
		5 337 436,48	2 761 249,25
E. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(68 231,90)	-
III. Inne koszty operacyjne		(6 480 366,22)	(11 959 195,68)
		(6 548 598,12)	(11 959 195,68)
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		143 953 347,41	86 599 861,38

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		107 843 692,86	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:		107 843 692,86	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		107 843 692,86	-
II. Odsetki, w tym:		23 412 528,33	20 942 354,00
– w tym od jednostek powiązanych		1 163 479,01	1 038 213,81
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		-	37 525 717,58
V. Inne		3 103 215,28	2 118 656,69
		134 359 436,47	60 586 728,27
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki		(44 375 757,66)	(62 531 639,69)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		(10 878 222,73)	-
IV. Inne		(2 122 140,37)	(15 248 481,09)
		(57 376 120,76)	(77 780 120,78)
I. Zysk/(Strata) brutto		220 936 663,12	69 406 468,87
J. Podatek dochodowy		(31 650 224,45)	(19 739 951,14)
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		-	-
L. Zysk / (Strata) netto		189 286 438,67	49 666 517,73

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny na początek okresu	4 535 242 456,39	2 878 446 152,42
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po korektach błędów	4 535 242 456,39	2 878 446 152,42
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 953 252 553,00	2 453 326 553,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia	6 522 655 226,00	2 499 926 000,00
– podwyższenie kapitału	6 522 655 226,00	2 499 926 000,00
b) zmniejszenia	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 475 907 779,00	4 953 252 553,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 078 560 168,06	960 205 925,24
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia	82 279 856,99	118 354 242,82
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	32 613 339,26	-
– podziału zysku (ustawowo)	49 666 517,73	118 354 242,82
b) zmniejszenia	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 160 840 025,05	1 078 560 168,06
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 546 236 782,40)	(653 440 568,64)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia	2 126 248 549,29	470 973 319,43
– wycena inwestycji do wartości godziwej	2 126 248 549,29	219 791 584,32
– inne zwiększenia	-	251 181 735,11
b) zmniejszenia	(443 370 107,49)	(1 363 769 533,19)
– wycena inwestycji do wartości godziwej	(46 027 508,01)	(1 322 009 132,17)
– inne zmniejszenia (podatek odroczone)	(397 342 599,48)	(41 760 401,02)
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	136 641 659,40	(1 546 236 782,40)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-

	31.12.2021	31.12.2020
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
– reklasyfikacja wyniku finansowego na wynik lat ubiegłych	49 666 517,73	118 354 242,82
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	(49 666 517,73)	(118 354 242,82)
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	(49 666 517,73)	(118 354 242,82)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6. Wynik netto	189 286 438,67	49 666 517,73
a) zysk netto	189 286 438,67	49 666 517,73
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu	12 962 675 902,12	4 535 242 456,39
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	12 962 675 902,12	4 535 242 456,39

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto		189 286 438,67	49 666 517,73
II. Korekty razem:		(361 616 578,81)	(150 332 095,88)
1. Amortyzacja		5 664 889,86	3 340 098,91
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(86 880 463,53)	41 589 285,69
4. Zysk / (Strata) z działalności inwestycyjnej		10 878 222,73	(37 525 717,58)
5. Zmiana stanu rezerw		28 135 411,55	37 438 093,30
7. Zmiana stanu należności		(6 903 021,42)	(2 239 003,55)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(220 561,00)	24 995 215,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		371 007 640,97	(243 324 021,59)
10. Inne korekty		(683 298 697,97)	25 393 953,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(172 330 140,14)	(100 665 578,15)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		10 379 525 122,51	3 533 019 427,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 303 005,43	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		10 378 222 117,08	3 533 019 427,37
b) w pozostałych jednostkach		10 378 222 117,08	3 533 019 427,37
- zbycie aktywów finansowych		4 816 667 350,75	2 557 368 198,16
- dywidendy i udziały w zyskach		107 843 692,86	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 390 888 699,75	925 400 393,54
- odsetki		53 622 373,72	21 450 835,67
- inne wpływy z aktywów finansowych		9 200 000,00	28 800 000,00
II. Wydatki		(15 136 710 383,27)	(64 728 448 552,25)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(5 483 197,97)	(8 638 844,14)
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(10 103 629 988,37)	(64 151 197 421,39)
a) w jednostkach powiązanych		(21 500 000,00)	(25 590 621,84)
b) w pozostałych jednostkach		(10 082 129 988,37)	(64 125 606 799,55)
- nabycie aktywów finansowych		(84 357 573,24)	(230 886 000,00)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(9 997 772 415,13)	(63 894 720 799,55)
4. Inne wydatki inwestycyjne		(5 027 597 196,93)	(568 612 286,72)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 757 185 260,76)	(61 195 429 124,88)

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		9 534 321 337,50	65 173 050 750,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		8 522 633 837,50	65 173 050 750,00
4. Inne wpływy finansowe		1 011 687 500,00	-
II. Wydatki		(1 204 614 455,47)	(1 682 289 122,19)
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(107 843 692,86)	(1 609 900 914,79)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(505 920,31)	(389 093,67)
8. Odsetki		(1 096 264 842,30)	(71 999 113,73)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		8 329 706 882,03	63 490 761 627,81
D. Przepływy pieniężne netto razem		3 400 191 481,13	2 194 666 924,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		3 400 191 481,13	2 194 666 924,78
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 250 383 616,25	55 716 691,47
G. Środki pieniężne na koniec okresu		5 650 575 097,38	2 250 383 616,25
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		5 503 596 860,16	1 886 630 900,19

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. PROGRAMY RZĄDOWE TARCZ FINANSOWYCH

Na podstawie ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. poz. 1572 z późn. zmianami), PFR S.A. wykonuje zadania powierzone przez organy administracji państwowej tj.: obsługę programu rządowego Tarczy Finansowej dla Dużych Firm, programów rządowych Tarczy Finansowej dla Mikro, Małych i Średnich Firm (MMŚP) oraz programu rządowego wsparcia dla PLL LOT S.A.

PFR S.A. przy wykonywaniu obowiązków wynikających z programów rządowych Tarczy Finansowej podejmuje działania na rachunek Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Rozwoju działającego w porozumieniu z Ministrem Finansów oraz na jego wyłączny koszt i ryzyko. Do tych działań należy pozyskanie finansowania zewnętrznego poprzez emisję obligacji oraz udzielanie finansowania, zgodnie z warunkami umownymi programów rządowych Tarczy Finansowej.

Na moment początkowego ujęcia wycena subwencji i pożyczek udzielonych w ramach realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej jest równa wartości nominalnej. Na kolejne daty bilansowe nieoprocenowane subwencje finansowe, które zakwalifikowane są do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych, wycenia się w kwocie przekazanych środków pomniejszonej o umorzenia i spłaty wartości nominalnej. PFR S.A. zastosował wycenę w wartości nominalnej ponieważ nie posiada danych pozwalających na wiarygodne oszacowanie wysokości i terminów wpływu środków od Skarbu Państwa w związku z umorzeniami subwencji i pożyczek. Tym niemniej z uwagi na brak oprocentowania (w odniesieniu do subwencji finansowych) oraz brak prowizji uznaje się, że wycena w wartości nominalnej zbliżona jest do wyceny w skorygowanej cenie nabycia.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości PFR S.A. nie tworzy odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości subwencji finansowych i udzielonych pożyczek, gdyż Skarb Państwa ponosi wszelkie koszty i ryzyka związane z realizacją programów rządowych, w tym jest zobowiązany pokryć koszty wynikające z braku spłaty subwencji i pożyczek.

Subwencje finansowe udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP oraz część pożyczek udzielonych w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP mogą podlegać umorzeniu, po spełnieniu warunków określonych w umowach. PFR S.A. prezentuje umorzenia subwencji finansowych i udzielonych pożyczek, a także przychody odsetkowe i korekty wyceny jako rozliczenia ze Skarbem Państwa, o których mowa poniżej.

Zgodnie z regulaminem programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP, poziom umorzenia może wynieść maksymalnie do 75% kwoty subwencji po spełnieniu przez beneficjentów warunków określonych w programie, z wyłączeniem przedsiębiorców działających w wybranych branżach najbardziej dotkniętych skutkami obostrzeń administracyjnych związanych z COVID-19, którzy po spełnieniu warunków określonych w programie będą zwolnieni z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w całości.

Zgodnie z regulaminem programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 przedsiębiorcy działający w wybranych branżach najbardziej dotkniętych skutkami obostrzeń administracyjnych związanych z COVID-19, po spełnieniu warunków określonych w programie, będą zwolnieni z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w całości. Spłaty w ramach programu wynikają z rozliczenia przez beneficjentów MŚP nadwyżki subwencji finansowej ustalonej w oparciu o rzeczywiste dane dotyczące wysokości kosztów stałych lub wielkości spadku przychodów, zgodnie z regulaminem Programu.

Zgodnie z założeniami programu rządowego Tarczy Finansowej DP, poziom umorzenia dla pożyczek preferencyjnych może wynieść maksymalnie 75% kwoty pożyczki po spełnieniu przez beneficjenta warunków określonych w programie. Pożyczki płynnościowe nie podlegają umorzeniu.

Na zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się obligacje wyemitowane przez PFR S.A. w związku z pozyskaniem środków na udzielenie finansowania w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej. Obligacje są zabezpieczone gwarancją od Skarbu Państwa, a koszty emisji obligacji, wypłata odsetek od obligacji oraz wykup obligacji są objęte mechanizmem transz od Skarbu Państwa, które polegają na wypłacie środków pieniężnych na pokrycie ww. kosztów i wykupu w przypadku braku środków na rachunkach programów rządowych Tarczy Finansowej. Zarówno koszty emisji, koszty odsetek, jak i transze od Skarbu Państwa ujmowane są jako rozliczenia ze Skarbem Państwa.

W pozycji należności / zobowiązania z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa PFR S.A. prezentuje skutki operacji związanych z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej, w oparciu o mechanizm transz od Skarbu Państwa, gwarantujący zwrot kosztów oraz pokrycie wykupu wyemitowanych obligacji, jak również odzwierciedlające konieczność zwrotu nadwyżek środków pieniężnych, pozostających na rachunkach programów rządowych Tarczy Finansowej po spłacie finansowania zewnętrznego (obligacji).

W związku z wprowadzoną w 2021 r. zmianą do ustawy o systemie instytucji rozwoju, zgodnie z którą PFR S.A., realizując program rządowy, prowadzi wyodrębnioną ewidencję zgodnie z art. 11 ust. 4 i 5, w tym tworzy dla programu rządowego fundusz niezaliczany do kapitałów (funduszy) własnych, wykazywany w pasywach bilansu w grupie zobowiązań jako fundusz specjalny (zgodnie z art. 46 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości), Spółka dokonała w 2021 r. zmiany polityki rachunkowości w tym zakresie i saldo kredytowe rozliczeń ze Skarbem Państwa prezentuje w zobowiązaniach krótkoterminowych, w pozycji funduszy specjalnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. rozliczenia ze Skarbem Państwa na programach MMŚP, MMŚP 2.0 oraz DP wykazywały saldo debetowe w związku z czym zostały zaprezentowane w bilansie PFR S.A. w pozycji „Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek – inne” w łącznej kwocie 38 121 710 033,62 zł. Program wsparcia LOT wykazywał saldo kredytowe, w związku z czym został zaprezentowany w bilansie PFR S.A. w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe – Fundusze specjalne” w kwocie 3 277 483,19 zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP 1.0

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa Programu, w tym:		61 387 858 413,82	61 842 745 636,02
Udzielone pożyczki		18 987 168 267,29	60 521 942 990,91
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP – długoterminowe	9.2.3.	6 114 166 530,40	46 588 622 291,98
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP – krótkoterminowe	13.3.	12 873 001 736,89	13 933 320 698,93
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	5 048 574 473,80	552 521 365,15
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP		3 474 473,80	552 521 365,15
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP		5 045 100 000,00	-
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		37 352 115 672,73	768 281 279,96
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		1 631 351 402,21	635 070 738,92
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(4 248 857,78)	(3 610 217,90)
Umorzenia subwencji finansowych		36 398 870 838,14	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		17 552 929,76	15 852 866,23
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		278 071 761,91	125 196 428,58
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(959 667 750,00)	(2 267 750,00)
Przychody odsetkowe		(9 814 651,51)	(1 960 785,87)
Zobowiązania Programu, w tym:		61 387 858 413,82	61 842 745 636,02
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.2.	60 390 241 032,53	60 828 525 526,30
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	958 490 261,90	967 963 724,40
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		38 130 000,00	46 125 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		997 119,39	131 385,32

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego MMŚP jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 w 2021 r. wyniosło 152,88 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej DP

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa Programu, w tym:		4 054 292 863,85	3 143 632 457,32
Inwestycje długoterminowe, w tym:	9.2.3.	287 743 583,24	230 886 000,00
Akcje PGG S.A.		230 886 000,00	230 886 000,00
Akcje MTG S.A.		56 857 583,24	-
Udzielone pożyczki		2 741 459 104,04	1 554 483 717,30
Pożyczki – należności długoterminowe	9.2.3.	2 159 266 973,03	1 208 934 178,53
Pożyczki – należności krótkoterminowe	13.3.	582 192 131,01	345 549 538,77
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	362 224 522,51	1 299 499 819,70
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP		143 224 522,51	149 499 819,70
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej DP		219 000 000,00	1 150 000 000,00
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		662 865 654,06	58 762 920,32
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		85 477 045,60	13 391 986,26
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(203 281,36)	(97 750,34)
Umorzenia pożyczek		518 976 459,11	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej DP		6 182 356,05	4 801 301,08
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej DP		103 232 142,86	41 732 142,86
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(29 287 500,00)	-
Przychody odsetkowe		(24 311 568,20)	(1 064 759,54)
Wzajemne rozliczenia między programami TF		2 800 000,00	-
Zobowiązania Programu, w tym:		4 054 292 863,85	3 143 632 457,32
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.2.	3 974 407 537,08	3 078 529 149,23
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	64 397 927,16	49 105 086,69
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		15 375 000,00	15 375 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		112 399,61	623 221,40

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego DP jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej DP w 2021 r. wyniosło 61,50 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej LOT

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa Programu, w tym:		1 817 178 324,28	894 257 384,19
Udzielone pożyczki		1 813 610 958,90	893 682 000,00
Pożyczki – należności długoterminowe	9.2.3.	1 777 705 337,91	893 682 000,00
Pożyczki – należności krótkoterminowe	13.3.	35 905 620,99	–
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	3 567 365,38	72,58
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej LOT		3 567 365,38	72,58
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		–	575 311,61
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		–	290 438,33
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		–	(1 654,14)
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		–	286 527,42
Zobowiązania Programu, w tym:		1 817 178 324,28	894 257 384,19
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.2.	1 789 222 844,40	881 772 931,42
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	24 676 696,69	12 197 852,77
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		1 300,00	286 600,00
Wzajemne rozliczenia między programami TF		2 800 000,00	–
Fundusze specjalne, w tym:		477 483,19	–
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		(25 728 284,31)	–
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		9 823,22	–
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		(550 846,94)	–
Przychody odsetkowe		26 746 791,22	–

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego LOT jest uiszczane w łącznej kwocie z wynagrodzeniem z tytułu realizacji programu rządowego DP.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP 2.0

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa Programu, w tym:		7 276 949 501,86	-
Udzielone pożyczki		7 103 091 817,42	-
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 – krótkoterminowe	13.3.	7 103 091 817,42	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	67 128 977,61	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		4 628 977,61	-
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		62 500 000,00	-
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		106 728 706,83	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		97 667 294,07	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(20 358,71)	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		2 508 493,92	-
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		31 624 666,67	-
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(25 000 000,00)	-
Przychody odsetkowe		(51 389,12)	-
Zobowiązania Programu, w tym:		7 276 949 501,86	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.2.	7 163 513 019,92	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	105 414 472,94	-
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		7 995 000,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		27 009,00	-

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego MMŚP 2.0 jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 w 2021 r. wyniosło 31,62 mln zł.

2. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Główne transakcje z podmiotami powiązаныmi to: wynagrodzenie za zarządzanie, które przysługuje Spółce z tytułu zarządzania częścią aktywów Funduszy na podstawie umowy zawartej z PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oprócz powyższych transakcji Spółka:

1. W dniu 30.07.2021 r. Spółka dokonała dokapitalizowania PFR Portal PPK Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 zł;
2. W dniu 01.03.2021 r. Spółka dokonała dokapitalizowania PFR Operacje Sp. z o.o. na kwotę 14 500 000,00 zł;
3. Na podstawie umowy zawartej w dniu 30.03.2021 r. Spółka dokonała sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na rzecz spółki powiązanej PFR Operacje Sp. z o.o., powołanej w celu świadczenia usług wsparcia oraz zarządzania procesami i sprzętem IT. Wartość transakcji wyniosła 1 302 215,39 zł netto;
4. Dokonała transakcji z jednostkami powiązаныmi w zakresie ogólnego wsparcia, usług HR, usług Contact Center/CRM, dostarczenia raportów ekonomicznych oraz refaktur kosztów.

Transakcje ze stronami powiązаныmi nie są zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Należności, w tym instrumenty dłużne	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Przychody z refaktur	Zakupy usług	Inne
PPP Venture Sp. z o.o.	10 102 533,15	-	90 000,00	1 094,00	-	-
PFR Ventures Sp. z o.o.	64 962,23	12 508,15	178 331,67	56 938,19	123 418,67	-
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	21 068 479,22	-	79 388 990,96	58 442,37	-	-
PFR Nieruchomości S.A.	10 431 163,30	530,00	447 217,11	54 130,76	6 739,04	-
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	399 189,93	696 251,17	999 581,41	825 443,95	2 161 672,11	-
PFR Operacje Sp. z o.o.	52 761,48	1 236 228,02	68 665,39	106 427,00	4 043 321,43	1 302 215,39
	42 119 089,31	1 945 517,34	81 172 786,54	1 102 476,27	6 335 151,25	1 302 215,39

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Należności, w tym instrumenty dłużne	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Przychody z refaktur	Zakupy usług	Inne
PPP Venture Sp. z o.o.	9 356 705,80	-	90 000,00	659,73	-	-
PFR Ventures Sp. z o.o.	144 483,67	24 638,91	396 590,66	95 072,56	108 367,23	-
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	18 671 519,99	13 528,81	71 557 677,23	30 413,23	-	-
PFR Nieruchomości S.A.	10 242 603,37	-	150 636,63	5 827,05	9 539,65	-
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	129 223,17	2 344 643,98	977 740,16	749 199,27	1 937 132,02	-
PFR Operacje Sp. z o.o.	7 606,71	-	17 692,00	7 637,46	-	-
	38 552 142,71	2 382 811,70	73 190 336,68	888 809,30	2 055 038,90	-

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**3.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych***w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021*

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	16 523 322,94	16 523 322,94
Zwiększenia	4 750 013,71	4 750 013,71
Zmniejszenia	(431 601,88)	(431 601,88)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	20 841 734,77	20 841 734,77
Umorzenie		
Bilans otwarcia 01.01.2021	(2 517 513,25)	(2 517 513,25)
Zwiększenia	(3 805 438,67)	(3 805 438,67)
Zmniejszenia	339 341,51	339 341,51
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(5 983 610,41)	(5 983 610,41)
Odpisy aktualizujące		
Bilans otwarcia 01.01.2021	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2021	-	-
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	14 005 809,69	14 005 809,69
Bilans zamknięcia 31.12.2021	14 858 124,36	14 858 124,36

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2020	10 809 810,87	10 809 810,87
Zwiększenia	5 713 512,07	5 713 512,07
Bilans zamknięcia 31.12.2020	16 523 322,94	16 523 322,94
Umorzenie		
Bilans otwarcia 01.01.2020	(1 587 875,54)	(1 587 875,54)
Zwiększenia	(929 637,71)	(929 637,71)
Bilans zamknięcia 31.12.2020	(2 517 513,25)	(2 517 513,25)
Odpisy aktualizujące		
Bilans otwarcia 01.01.2020	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2020	-	-
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2020	9 221 935,33	9 221 935,33
Bilans zamknięcia 31.12.2020	14 005 809,69	14 005 809,69

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

4.1. Zmiana stanu środków trwałych

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia 01.01.2021	5 644 530,09	1 692 663,90	5 567 975,99	-	12 905 169,98
Zwiększenia	619 060,99	708 528,29	114 123,27	-	1 441 712,55
- nabycia	619 060,99	-	114 123,27	-	733 184,26
- leasing	-	708 528,29	-	-	708 528,29
Zmniejszenia	(2 357 324,22)	(157 427,93)	(524 692,79)	-	(3 039 444,94)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	3 906 266,86	2 243 764,26	5 157 406,47	-	11 307 437,59
Umorzenie					
Bilans otwarcia 01.01.2021	(3 856 673,02)	(937 501,56)	(2 057 242,65)	-	(6 851 417,23)
Zwiększenia	(858 322,96)	(541 126,07)	(460 002,16)	-	(1 859 451,19)
Zmniejszenia	1 466 957,07	119 647,88	136 873,02	-	1 723 477,97
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(3 248 038,91)	(1 358 979,75)	(2 380 371,79)	-	(6 987 390,45)
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia 01.01.2021	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Bilans otwarcia 01.01.2021	1 787 857,07	755 162,34	3 510 733,34	-	6 053 752,75
Bilans zamknięcia 31.12.2021	658 227,95	884 784,51	2 777 034,68	-	4 320 047,14

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia 01.01.2020	4 510 878,92	1 692 663,90	3 958 880,27	22 497,80	10 184 920,89
Zwiększenia	1 146 482,37	-	1 778 849,70	-	2 925 332,07
- nabycia	1 146 482,37	-	1 778 849,70	-	2 925 332,07
Zmniejszenia	(12 831,20)	-	(169 753,98)	(22 497,80)	(205 082,98)
Bilans zamknięcia 31.12.2020	5 644 530,09	1 692 663,90	5 567 975,99	-	12 905 169,98
Umorzenie					
Bilans otwarcia 01.01.2020	(2 404 402,26)	(515 909,85)	(1 658 852,18)	-	(4 579 164,29)
Zwiększenia	(1 461 073,39)	(421 591,71)	(548 033,81)	-	(2 430 698,91)
Zmniejszenia	8 802,63	-	149 643,34	-	158 445,97
Bilans zamknięcia 31.12.2020	(3 856 673,02)	(937 501,56)	(2 057 242,65)	-	(6 851 417,23)
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia 01.01.2020	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2020	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Bilans otwarcia 01.01.2020	2 106 476,66	1 176 754,05	2 300 028,09	22 497,80	5 605 756,60
Bilans zamknięcia 31.12.2020	1 787 857,07	755 162,34	3 510 733,34	-	6 053 752,75

4.2. Środki trwałe nieamortyzowane

Spółka posiada inne nieamortyzowane środki trwałe – 5 szt. urządzeń biurowych o wartości 39 000 zł, które są przez Spółkę używane na podstawie umów najmu.

5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

6. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

W związku z dalszym rozwojem Spółki, poniesione w 2021 nakłady inwestycyjne wyniosły 5,5 mln zł. Wydatki te zostały przeznaczone m.in. na:

- budowę i wdrożenie rozwiązań informatycznych przeznaczonych na obsługę programu Tarczy Finansowej prowadzonej przez Spółkę: 1,6 mln zł;
- zakup sprzętu informatycznego oraz oprogramowania: 0,6 mln zł;
- rozbudowę systemu Ewidencji PPK: 1,3 mln zł.

Planowane na rok 2022 nakłady inwestycyjne wynoszą 19,5 mln zł i zostaną przeznaczone głównie na oprogramowanie w tym: dalsze prace informatyczne nad Tarczą Finansową, prace programistyczne w związku z obsługą programu PPK, przygotowanie mechanizmu wymiany danych do projektowanego systemu CIE. Powyższe wydatki uzasadnione są dalszym rozwojem Spółki oraz prowadzonymi przez Spółkę programami.

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska za rok finansowy 2021 wynoszą 0,00 zł (2020 r. 0,00 zł).

7. ZAKOŃCZONE PRACE ROZWOJOWE

Nie dotyczy.

8. GRUNTY WIECZyste

Nie dotyczy.

9. INWESTYCJE

9.1. Zmiana stanu inwestycji

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	70 666 185 438,39	70 666 185 438,39
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	22 849 392 029,27	22 849 392 029,27
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF*	9 967 026 721,27	9 967 026 721,27
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	56 238 954,29	56 238 954,29
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	29 107 374,04	29 107 374,04
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	17 169 071,33	17 169 071,33
Zmniejszenia, w tym:	(11 102 633 740,86)	(11 102 633 740,86)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(5 390 888 699,75)	(5 390 888 699,75)
Zmniejszenia z tytułu umorzenia	(36 917 847 297,25)	(36 917 847 297,25)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	45 524 203 803,59	45 524 203 803,59
Wycena do wartości godziwej		
Bilans otwarcia 01.01.2021	(1 924 134 299,26)	(1 924 134 299,26)
Aktualizacja wartości	1 824 937 366,37	1 824 937 366,37
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(99 196 932,89)	(99 196 932,89)
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	68 742 051 139,13	68 742 051 139,13
Bilans zamknięcia 31.12.2021	45 425 006 870,70	45 425 006 870,70
W tym część:		
Krótkoterminowa, w tym:	20 638 198 617,97	20 638 198 617,97
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	20 594 191 306,31	20 594 191 306,31
Długoterminowa, w tym:	24 786 808 252,73	24 786 808 252,73
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	10 335 977 795,63	10 335 977 795,63

* Zwiększenia z tytułu udzielenia subwencji i pożyczek w ramach programów rządowych TF są prezentowane po pomniejszeniu o zwroty dokonane przez beneficjentów programów.

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2020	6 918 046 983,00	6 918 046 983,00
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	64 719 809 708,11	64 719 809 708,11
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	63 894 720 799,55	63 894 720 799,55
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	230 886 000,00	230 886 000,00
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	2 622 852,13	2 622 852,13
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	788 302,20	788 302,20
Zmniejszenia, w tym:	(974 294 104,85)	(974 294 104,85)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(925 400 393,54)	(925 400 393,54)
Bilans zamknięcia 31.12.2020	70 666 185 438,39	70 666 185 438,39
Wycena do wartości godziwej		
Bilans otwarcia 01.01.2020	(821 916 751,41)	(821 916 751,41)
Aktualizacja wartości	(1 102 217 547,85)	(1 102 217 547,85)
Bilans zamknięcia 31.12.2020	(1 924 134 299,26)	(1 924 134 299,26)
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2020	6 096 130 231,59	6 096 130 231,59
Bilans zamknięcia 31.12.2020	68 742 051 139,13	68 742 051 139,13
W tym część:		
Krótkoterminowa, w tym:	14 282 401 483,70	14 282 401 483,70
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	14 278 870 237,70	14 278 870 237,70
Długoterminowa, w tym:	54 459 649 655,43	54 459 649 655,43
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	48 922 124 470,51	48 922 124 470,51

9.2. Inwestycje długoterminowe

9.2.1. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020
Udziały i akcje	252 006 641,07	230 506 641,07
Inne papiery wartościowe	-	10 188 000,00
Udzielone pożyczki	6 864 345,82	6 016 234,80
	258 870 986,89	246 710 875,87

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2021 r. przeprowadzony został test na utratę wartości dla wybranych spółek (PFR Nieruchomości S.A., PFR Ventures Sp. z o.o., PFR Portal PPK Sp. z o.o.), w których PFR S.A. posiada zaangażowanie kapitałowe, a które to spółki są wobec PFR S.A. jednostkami powiązanymi. Test na utratę wartości został przeprowadzony m.in. dla spółek, w których zaistniała przesłanka dla utraty wartości, tj. wystąpiła nadwyżka wartości inwestycji PFR S.A. ponad przypadającą na PFR S.A. wartość aktywów netto spółki, a wartość nadwyżki była różnicą materialną. Test przeprowadzony

został w oparciu o prognozy finansowe spółek (okres od 5 do 10 lat). W wyniku przeprowadzenia testu na utratę wartości spółek przy użyciu metody dochodowej opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości żadnej z jednostek powiązanych.

9.2.2. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowane w kapitale

	31.12.2021	31.12.2020
Udziały i akcje	4 184 564 521,90	2 115 503 472,60
Pekao S.A.	4 098 732 252,00	2 052 725 742,60
Pozostałe	85 832 269,90	62 777 730,00
	4 184 564 521,90	2 115 503 472,60

7 czerwca 2017 r., w wyniku realizacji transakcji pakietowych na rynku giełdowym, PFR S.A. oraz PZU nabyły od UniCredit S.p.A. akcje Banku Pekao S.A., będące przedmiotem zawartej 8 grudnia 2016 r. przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. Zakupiony przez PFR pakiet 33.596.165 akcji reprezentuje ok. 12,80% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Pekao S.A.

W dniu 29 września 2021 r. Bank Pekao S.A. wypłacił na rzecz akcjonariuszy dywidendę w wysokości 3,21 zł na 1 akcję, co w przypadku PFR S.A. przełożyło się na kwotę 107,8 mln zł. Środki te zostały w całości wykorzystane na częściową spłatę pożyczki.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał pakiet 33.596.166 akcji (ok. 12,80% ogólnej liczby akcji) Banku Pekao S.A. Zgodnie w wyceną wartość posiadanych przez Spółkę akcji na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 4 098 732 252,00 zł (cena jednej akcji 122,00 zł).

9.2.3. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2021	31.12.2020
Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	8 567 372 006,52	2 800 331 000,63
Certyfikaty inwestycyjne FIIK	5 036 075 886,33	307 993 099,18
Certyfikaty inwestycyjne FIS	506 458 207,87	309 671 000,00
Certyfikaty inwestycyjne FIPP	156 503 330,90	165 951 551,99
Certyfikaty inwestycyjne PFR FF	417 640 810,53	217 001 000,00
Certyfikaty inwestycyjne PFR Inwestycje	-	1 799 713 053,00
Certyfikaty inwestycyjne FSMDR	1 395 621 571,00	218,98
Certyfikaty inwestycyjne FSMNW	978 293 267,12	1 077,48
Certyfikaty inwestycyjne PFR KOFFI	76 778 932,77	-
Udzielone pożyczki, w tym:	10 051 138 841,34	48 691 238 470,51
Subwencje finansowe udzielone w ramach TF MMŚP 1.0	6 114 166 530,40	46 588 622 291,98
Pożyczki udzielone w ramach TF DP	2 159 266 973,03	1 208 934 178,53
Pożyczki udzielone w ramach TF LOT	1 777 705 337,91	893 682 000,00
Inne papiery wartościowe, w tym:	1 437 118 312,84	374 979 835,82
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	301 258 790,80	305 555 566,52
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 459,64	69 424 269,30
Obligacje Skarbu Państwa	1 060 187 062,40	-
Udziały lub akcje nabyte w ramach programu rządowego TF DP	287 743 583,24	230 886 000,00
Akcje PGG S.A.	230 886 000,00	230 886 000,00
Akcje MTG S.A.	56 857 583,24	-
	20 343 372 743,94	52 097 435 306,96

Subwencje finansowe, udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP oraz pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP i LOT

Szczegółowe informacje dot. subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej zostały zaprezentowane w nocie 1.

Akcje i udziały nabyte w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP

Obowiązek nabycia akcji spółek PGG S.A. i MTG S.A. wynikał z warunków programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”. Zgodnie z postanowieniami Programu, przy udzieleniu finansowania w ramach Programu, w sytuacji gdy dany przedsiębiorca jest też spółką portfelową funduszu, którym PFR S.A. zarządza, PFR S.A. przed udzieleniem takiego finansowania jest zobowiązany do przeniesienia takiego dotychczasowego zaangażowania na rachunek Programu. Przeniesienie powinno być dokonane po wartości wynikającej z wyceny aktywów funduszu na dzień 31 marca 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał pakiet 3 000 000 akcji PGG S.A. (7,66% ogólnej liczby akcji) oraz pakiet 200 000 akcji MTG S.A. (25,53% ogólnej liczby akcji).

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka była posiadaczem 54.412 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwanaście) obligacji dyskontowych imiennych Serii A oraz 62.047 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące czterdzieści siedem) obligacji dyskontowych imiennych serii B nabytych od Trenino Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 116 459 000,00 zł z datą wykupu 31 grudnia 2026 r. Spółka nabyła obligacje od Trenino Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną kwotę 57 999 700,66 zł. Efektywne oprocentowanie obligacji wynosi 9% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka była posiadaczem 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) obligacji imiennych serii B nabytych od PFR Porty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 300 000 000,00 zł z datą wykupu 19 kwietnia 2029 r. Oprocentowanie obligacji na dzień niniejszego sprawozdania wynosiło 4,21% (WIBOR 3M = 0,21% + marża 4%).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka była posiadaczem 1.107.592 (słownie: milion sto siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwóch) obligacji Skarbu Państwa OK0423 o wartości nominalnej 1 107 592 00,00 zł z datą wykupu 25 kwietnia 2023 r. Obligacje zostały wniesione do Spółki w 2021 r. w formie aportu.

Certyfikaty inwestycyjneCertyfikaty Inwestycyjne: Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy FIZAN (FIK):

Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał 4.252.185 CI FIK opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 5 036 075 886,33 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych - Kapitałowy FIZAN (FIK):

Zgodnie ze strategią FIK inwestuje w projekty należące do następujących szeroko zdefiniowanych sektorów gospodarki: energetyka, węglowodory (tj. ropa naftowa i gaz ziemny), transport i logistyka, infrastruktura samorządowa i społeczna, przemysł i telekomunikacja.

Fundusz inwestuje w nowe lub modernizowane projekty infrastrukturalne, które obejmują ryzyka budowy i wczesnego etapu operacyjnego (projekty typu *greenfield / brownfield*), które to ryzyka muszą być należycie zmitygowane lub uwzględnione w oczekiwanej przez fundusz stopie zwrotu. Fundusz dąży do zainwestowania nie mniej niż 70% swoich lokat w projekty, których aktywa znajdują się na terytorium Polski lub polskiej wyłącznej strefy ekonomicznej na Morzu Bałtyckim.

Fundusz jest co do zasady inwestorem długoterminowym i dopuszcza zaangażowanie kapitału sięgające do 20 lat.

W dniu 15 października 2021 r. nastąpiło połączenie funduszu PFR Inwestycje oraz FIK.

Certyfikaty Inwestycyjne: Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZAN (FIS):

W 2021 r. PFR S.A. dokonał odkupu 197.500 CI FIS. Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał 507.500 CI FIS opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 506 458 207,87 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZAN (FIS):

Celem inwestycyjnym FIS jest wspieranie samorządów w Polsce w finansowaniu realizacji ich przedsięwzięć. Zasadniczym założeniem strategii funduszu jest dokonywanie inwestycji kapitałowych lub w pożyczki podporządkowane spółek realizujących istotne zadania samorządów. Podmiotami, w które inwestuje fundusz, są spółki wodno-kanalizacyjne, spółki zarządzające mieniem komunalnym, spółki działające w sektorze wystawienniczym, spółki budujące i zarządzające parkingami, spółki realizujące projekty budowy i zarządzania instalacjami termicznego przekształcania odpadów.

Fundusz planuje realizację zarówno inwestycji bezpośrednich w spółki samorządowe, jak i inwestycji w spółki partnerów prywatnych realizujących zadania samorządów, co jest odzwierciedlone w jego celach inwestycyjnych.

Certyfikaty Inwestycyjne: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN (FIPP):

Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał 204.000 CI FIPP opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 156 503 330,90 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN (FIPP):

Zgodnie ze strategią FIPP inwestuje w projekty w różnych sektorach gospodarki, w tym infrastruktury, a głównymi lokatami FIPP są zaangażowania o charakterze kapitałowym: akcje oraz udziały oraz finansowanie dłużne. Fundusz koncentrował się na projektach, (i) których główne zasoby produkcyjne zlokalizowane były na terytorium Polski lub polskiej wyłącznej strefie ekonomicznej na Morzu Bałtyckim, (ii) które zasadniczą część przychodów czerpią z rynku polskiego, lub (iii) których działalność jest w inny sposób silnie powiązana z gospodarką polską.

Fundusz dążył do utrzymywania następującej struktury wartości lokat ze względu na sektor: 40% wartości aktywów funduszu stanowić będą lokaty związane ze spółkami przemysłowymi lub świadczącymi usługi na rzecz przemysłu.

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR Fundusz Funduszy FIZ (PFR FF):

Na dzień 31 grudnia 2021 r., PFR S.A. posiadał 637.978 CI PFR FF o wartości nominalnej 639 998 809,38 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 326 708 709,38 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 417 640 810,53 zł.

Przedmiot działalności: PFR Fundusz Funduszy FIZ (PFR FF):

Zgodnie ze strategią PFR FF dokonuje lokat w fundusze typu *private equity* oraz fundusze typu *private debt*. Rozszerzona strategia inwestycyjna funduszu zakłada, aby część aktywów funduszu była alokowana w fundusze *private equity*, których strategia inwestycyjna ukierunkowana jest w dominującym zakresie na projekty realizowane w sektorach climate-tech lub branżach pokrewnych wspierających tzw. zieloną transformację energetyczną (Program „Green Hub”).

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR Inwestycje FIZ (PFR I):

15 października 2021 r. nastąpiło połączenie PFR Inwestycje FIZ (Fundusz Przejmowany) z FIİK (Fundusz Przejmujący). Nastąpiło przydzielenie 3.954.173 CI FIİK w zamian za 4.534.757 CI PFR Inwestycje. Połączenie to miało na celu przede wszystkim zwiększenie skali działalności funduszu wynikowego. Połączenie wskazanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych było jedną z pierwszych operacji tego rodzaju na rynku polskim. Realizacja tego projektu ze względu na skomplikowany charakter funduszy, dużą liczbę złożonych lokat portfelowych oraz na wysokie wymagania uczestników była zadaniem trudnym, zarówno koncepcyjnie, jak i operacyjnie. Na dzień 31.12.2021 PFR S.A. jest posiadaczem ok. 69,09% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu FIİK FIZAN.

Przedmiot działalności: PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (PFR I):

Zgodnie ze strategią PFR I inwestycje mogły być dokonywane w projekty realizowane w różnych sektorach gospodarki, przy czym suma wartości lokat w dany sektor gospodarki nie mogła przekroczyć określonych limitów. Głównymi lokatami funduszu powinny być zaangażowania o charakterze kapitałowym: akcje oraz udziały. Fundusz koncentrował się na projektach, (i) których główne zasoby produkcyjne zlokalizowane były na terytorium Polski lub polskiej wyłącznej strefie ekonomicznej na Morzu Bałtyckim, (ii) które zasadniczą część przychodów czerpią z rynku polskiego, lub (iii) których działalność jest w inny sposób silnie powiązana z gospodarką polską. Horyzont czasowy inwestycji wynosił do 25 lat.

Certyfikaty Inwestycyjne: Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZAN (FSMdR):

W 2021 r. PFR S.A. dokonał odkupu 5.442.422 CI FSMdR oraz objął nową emisję 810.447 CI FSMdR. Na dzień 31 grudnia 2021 r., PFR S.A. posiadał 6.252.870 CI FSMdR, opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 1 395 621 571,00 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZAN (FSMdR):

Zgodnie ze strategią lokatami FSMdR są udziały w spółkach celowych nabywających lub budujących na dużą skalę nieruchomości (grunty i budynki mieszkaniowe) w Polsce z przeznaczeniem na wynajem, w segmencie dostępnym cenowo dla szerokiej grupy najemców oraz obligacje i pożyczki tych spółek. Dodatkową kategorią lokat są akcje w spółce operacyjnej, świadczącej usługi operacyjne (tj. m.in. koordynacji obsługi finansowej, korporacyjnej i zarządzania najmem) dla spółek celowych Funduszu oraz innych funduszy nieruchomościowych.

Koncepcja Funduszu stanowi odpowiedź na obserwowany deficyt mieszkaniowy w Polsce, realizując inwestycje zarówno w dużych, jak i małych miejscowościach w Polsce, w tym we współpracy z partnerami gminnymi.

Na koniec 2021 r. Fundusz znajduje się na początkowym etapie budowania aktywów portfela nieruchomości. Planowany horyzont czasowy posiadanych Lokat, które składają się na Projekty Inwestycyjne, wynosi około 35 lat.

Certyfikaty Inwestycyjne - Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZAN (FSMnW):

W 2021 r. PFR S.A. dokonał odkupu 809.109 CI FSMnW. Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał 809.110 CI FSMnW opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 978 293 267,12 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZAN (FSMnW):

Zgodnie ze strategią lokatami FSMnW są udziały w spółkach celowych nabywających lub budujących na dużą skalę nieruchomości (grunty i budynki mieszkaniowe) w Polsce z przeznaczeniem na wynajem komercyjny po cenach rynkowych oraz obligacje i pożyczki tych spółek.

Koncepcja Funduszu stanowi odpowiedź na rosnący w dużych miastach w Polsce popyt na najem średnio- i długoterminowy wykończonych oraz kompletnie wyposażonych mieszkań.

Na koniec 2021 r. Fundusz znajduje się w końcowym etapie budowania aktywów portfela nieruchomości.

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

Na dzień 31 grudnia 2021 r., PFR posiadał 78.216 CI KOFFI opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 76 778 932,77 zł.

Przedmiot działalności: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

Zgodnie ze strategią KOFFI jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, za pośrednictwem którego wdrażany jest instrument finansowy – działanie 3.1. finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka, poddziałanie 3.1.4. KOFFI - Konkurencyjny Ogólnopolski Fundusz Funduszy Innowacyjnych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

Głównym celem inwestycyjnym Funduszu KOFFI jest pośrednie finansowanie rozwoju polskich innowacyjnych mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Cel ten jest realizowany poprzez budowanie portfela lokat w fundusze *venture capital*. Dodatkowym celem inwestycyjnym KOFFI jest także wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz w wyniku osiągnięcia dochodów z lokat.

9.3. Zmiana aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
Bilans otwarcia 01.01.2021	(15 200 000,00)	171 154 918,91	(2 080 089 218,17)	-
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	-	-	2 046 006 509,40	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	554 544,90	(175 596 179,92)	-	(46 027 508,01)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(14 645 455,10)	(4 441 261,01)	(34 082 708,77)	(46 027 508,01)

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
Bilans otwarcia 01.01.2020	(15 200 000,00)	(48 636 665,41)	(758 080 086,00)	-
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	-	-	(1 322 009 132,17)	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	-	219 791 584,32	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2020	(15 200 000,00)	171 154 918,91	(2 080 089 218,17)	-

9.4. Wykaz pozostałych spółek, w których Spółka ma zaangażowanie w kapitale (bez uwzględnienia spółek stowarzyszonych i współzależnych)
w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Bank Pekao S.A.	Polska	12,80%	12,80%	2 236 829	23 099 821	4 098 732
Mabion S.A.	Polska	0,10%	0,10%	1 903	53 313	55 545

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Bank Pekao S.A.	Polska	12,80%	12,80%	1 126 424	24 647 371	2 052 726

9.5. Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych
w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
PPP Venture Sp. z o.o.	Polska	90,00%	90,00%	(607)	7 697	3 104
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	15 896	90 657	101 141
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	4 186	59 860	48 967
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	1 172	36 132	44 772
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(10 858)	5 978	37 000
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(6 739)	10 168	17 022
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	(34 811)	56 791	77 500
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	35,86%	35,86%	(540)	815	2 778

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

Nazwa spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
PPP Venture Sp. z o.o.	Polska	90,00%	90,00%	984	8 304	3 104
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	455	74 760	101 141
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	5 098	55 674	48 967
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	(2 290)	28 179	44 772
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(13 489)	9 836	30 000
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	-	-	2 522
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	(38 965)	56 602	60 000
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	35,86%	35,86%	(2 284)	1 355	2 778

10. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

10.1. Struktura należności długoterminowych

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 509 465,03	-	1 509 465,03
	1 509 465,03	-	1 509 465,03

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 363 405,48	-	1 363 405,48
	1 363 405,48	-	1 363 405,48

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2021	31.12.2020
Ubezpieczenie	1 509 620,47	-
Usługi informatyczne	60 095,49	148 375,49
Dostęp do serwisów informacyjnych, prenumeraty	17 431,80	-
	1 587 147,76	148 375,49

12. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

12.1. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	21 699 895,26	19 030 753,86
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	21 699 895,26	19 030 753,86
Stan należności brutto	21 699 895,26	19 030 753,86
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	21 699 895,26	19 030 753,86

12.2. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	31.12.2021	31.12.2020
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	3 250 472,78	1 443 891,44
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	3 250 472,78	1 443 891,44
Stan należności brutto	3 250 472,78	1 443 891,44
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	3 250 472,78	1 443 891,44

12.3. Struktura innych należności od jednostek pozostałych

	31.12.2021	31.12.2020
Należności związane z Tarczą	38 121 710 033,62	827 619 511,89
Pozostałe należności	829 608,51	707 770,51
	38 122 539 642,13	828 327 282,40
Stan należności brutto	38 122 539 642,13	828 327 282,40
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	38 122 539 642,13	828 327 282,40

13. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

13.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020
Inne papiery wartościowe	10 340 126,66	-
Udzielone pożyczki	3 219 737,33	3 331 246,00
	13 559 863,99	3 331 246,00

13.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

	31.12.2021	31.12.2020
Udzielone pożyczki	209 091,51	200 000,00
	209 091,51	200 000,00

13.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2021	31.12.2020
Udzielone pożyczki, w tym:	20 624 429 662,47	14 278 870 237,70
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	12 873 001 736,89	13 933 320 698,93
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP	582 192 131,01	345 549 538,77
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	7 103 091 817,42	-
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy dla LOT	35 905 620,99	-
	20 624 429 662,47	14 278 870 237,70

13.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	177 915 765,24	736 861 873,01
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	3 474 473,80	552 521 365,15
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	143 224 522,51	149 499 819,70
Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	3 567 365,38	72,58
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	4 628 977,61	-
Inne środki pieniężne, w tym:	5 472 659 332,14	1 513 521 743,24
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	5 045 100 000,00	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	219 000 000,00	1 150 000 000,00
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	62 500 000,00	-
Rachunek bankowy VAT	58 331,10	21 743,24
	5 650 575 097,38	2 250 383 616,25

w tym część:

o ograniczonej możliwości dysponowania	5 503 596 860,16	1 886 630 900,19
--	------------------	------------------

Zgodnie z punktem 20 (Rachunki) Umowy Pożyczki z dnia 30 maja 2017 r. udzielonej Spółce przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. przeznaczonej na zakup pakietu akcji Banku Pekao S.A. Spółka zobowiązana została do utworzenia Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia. Zgodnie z Umową Pożyczki Spółka zobowiązana jest do zdeponowania na Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia środków niezbędnych do obsługi pożyczki. Środki te zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2021 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Zgodnie z umową z dnia 27 kwietnia 2020 r. o warunkach i trybie przekazania środków na realizację programów rządowych (z późn. zm.) PFR S.A. utworzył wyodrębnione rachunki bankowe, dedykowane do każdego z programów rządowych, wykorzystywane wyłącznie do: (i) przechowywania środków pozyskanych tytułem finansowania zewnętrznego; (ii) wypłaty finansowania programowego; (iii) przechowywania przychodów programowych; oraz (iv) innych rozliczeń związanych z realizacją programów rządowych. W związku z powyższym środki zgromadzone na tych rachunkach zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2021 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na 31.12.2021 r. środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych wynoszą 5 650 575 097,38 zł.

14. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2021	31.12.2020
RMK krótkoterminowe Ubezpieczenia	666 317,39	261 997,56
RMK krótkoterminowe Usługi informatyczne	680 500,93	1 099 722,35
RMK krótkoterminowe Dostęp do serwisów informacyjnych	118 483,51	99 232,15
RMK krótkoterminowe Usługi doradcze	-	6 417,00
RMK krótkoterminowe Działania promocyjne i reklamowe	192 134,64	74 118,12
RMK krótkoterminowe Szkolenia i konferencje	61 375,83	42 753,03
RMK krótkoterminowe Prenumeraty	-	829,28
RMK krótkoterminowe Dotacje	111 731,40	297 857,60
RMK krótkoterminowe Pozostałe	258 576,55	272 207,91
	2 089 120,25	2 155 135,00

15. KAPITAŁ WŁASNY

15.1. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Akcjonariusz			
Skarb Państwa	11 460 907 779,00	11 460 907 779,00	99,869%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000,00	15 000 000,00	0,131%
	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00	100,000%

	Skarb Państwa	BGK
Seria A	300 000,00	-
Seria B	-	15 000 000,00
Seria C	1 143 062 525,00	-
Seria D	1 294 964 028,00	-
Seria E	2 499 926 000,00	-
Seria F	6 522 655 226,00	-
	11 460 907 779,00	15 000 000,00

W dniu 22 lutego 2021 r. Ministerstwo Finansów przekazało na rachunek powierniczy PFR obligacje oznaczone jako OF0423 (następnie zasymilowane z OK0423) o nominalnej wartości 6,6 mld zł. PFR S.A. zlecił wycenę otrzymanych papierów niezależnemu ekspertowi, tj. Deloitte Advisory sp. z o.o. sp. k., który na dzień 1 marca 2021 r. wycenił te obligacje do wartości rynkowej, która na dzień wyceny wynosiła 6,58 mld zł. Wycena została następnie zweryfikowana przez niezależnego biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy. Biegły rewident wydał opinię, w której potwierdził prawidłowość sporządzonej wyceny, a formalnie Sprawozdania Zarządu z wyceny.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PFR S.A. w dniu 27 maja 2021 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału poprzez emisję w trybie subskrypcji prywatnej nowych akcji zwykłych imiennych serii F z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy PFR S.A. oraz zmiany Statutu PFR S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. W dniu 27 września 2021 r. kapitał zakładowy PFR S.A. został podwyższony z kwoty 4 953 252 553 zł do kwoty 11 475 907 779 zł, tj. o kwotę 6 522 655 226 zł, w drodze emisji 6 522 655 226 nowych akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej po 1 zł każda, a cenie emisyjnej 1,01 zł. Oferta objęcia Akcji Serii F została skierowana wyłącznie do Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Prezesa Rady Ministrów. Różnica między ceną nominalną a emisyjną w kwocie 65 226 552,26 zł została w części przeznaczona na pokrycie kosztów emisji w postaci podatku od czynności cywilnoprawnych, a w części na kapitał zapasowy.

W 2021 r. PFR S.A. dokonał 20 transakcji sprzedaży 5 492 408 szt. obligacji z 6 600 000 szt. otrzymanych w drodze aportu. Wartość sprzedaży w cenach transakcyjnych (rynkowych) wyniosła 5 456,0 mln zł, w związku z czym PFR S.A. zrealizował stratę w wysokości 26,4 mln zł (cena nabycia obligacji wynosiła 5.482,3 mln zł).

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Akcjonariusz			
Skarb Państwa	4 938 252 553,00	4 938 252 553,00	99,697%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000,00	15 000 000,00	0,303%
	4 953 252 553,00	4 953 252 553,00	100,000%
	Skarb Państwa	BGK	
Seria A	300 000,00	-	
Seria B	-	15 000 000,00	
Seria C	1 143 062 525,00	-	
Seria D	1 294 964 028,00	-	
Seria E	2 499 926 000,00	-	
	4 938 252 553,00	15 000 000,00	

W dniu 24.03.2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie subskrypcji prywatnej nowych akcji zwykłych imiennych serii E. Wszystkie akcje zostały objęte przez Skarb Państwa.

300 000 akcji Serii A należących do Skarbu Państwa uprzywilejowanych jest co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję.

15.2. Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	(1 546 236 782,40)	(653 440 568,64)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	79 687 494,99	219 791 584,32
Aktualizacja wartości godziwej akcji Pekao S.A.	2 046 006 509,40	(1 322 009 132,17)
Aktualizacja wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa	(46 027 508,01)	-
Aktualizacja wartości godziwej akcji Mabion S.A.	554 544,90	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 245 987,58)	(32 519 434,59)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(382 096 611,90)	241 940 768,68
Stan na koniec okresu	136 641 659,40	(1 546 236 782,40)

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wynika z przeszacowania wartości certyfikatów inwestycyjnych, akcji Banku Pekao S.A. oraz obligacji Skarbu Państwa do wartości godziwej oraz z odniesienia na kapitał z aktualizacji wyceny kwoty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Poniższa tabela przedstawia poszczególne przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych i akcji:

Certyfikaty inwestycyjne

stan na 31.12.2021

	Wartość opłacona przez Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Wartość godziwa CI	Zwyżka/Zniżka	Różnica wyceny
FIIK (po połączeniu)	5 088 052 598,08	5 036 075 886,33	(51 976 711,75)	(241 217 968,93)
FIS	506 581 625,00	506 458 207,87	(123 417,13)	205 582,87
FIPP	204 000 000,00	156 503 330,90	(47 496 669,10)	(9 448 221,09)
PFR FF	326 708 709,38	417 640 810,53	90 932 101,15	70 641 001,15
FSMdR	1 398 075 727,09	1 395 621 571,00	(2 454 156,09)	(2 454 153,66)
FSMnW	972 795 108,98	978 293 267,12	5 498 158,14	5 498 145,97
PFR KOFFI	75 599 499,00	76 778 932,77	1 179 433,77	1 179 433,77
Razem	8 571 813 267,53	8 567 372 006,52	(4 441 261,01)	(175 596 179,92)

Różnica wyceny certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowana w powyższej tabeli nie jest zgodna z aktualizacją wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny z uwagi na to, że przy połączeniu funduszy FIIK i PFR Inwestycje wycena funduszu PFR Inwestycje na dzień połączenia w kwocie 255,3 tys. zł powiększyła cenę nabycia przejmowanego funduszu.

stan na 31.12.2020

	Wartość opłacona przez Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Wartość godziwa CI	Zwyżka/Zniżka	Różnica wyceny
FIIK	298 012 000,00	307 993 099,18	9 981 099,18	(3 322 021,04)
PFR Inwestycje	1 620 452 895,00	1 799 713 053,00	179 260 158,00	192 753 053,00
FIID	-	-	-	1 647 938,63
FIS	310 000 000,00	309 671 000,00	(329 000,00)	(1 368 500,00)
FIPP	204 000 000,00	165 951 551,99	(38 048 448,01)	4 857 103,99
PFR FF	196 709 900,00	217 001 000,00	20 291 100,00	25 224 000,00
FSMDR	221,41	218,98	(2,43)	(2,43)
FSMNW	1 065,31	1 077,48	12,17	12,17
Razem	2 629 176 081,72	2 800 331 000,63	171 154 918,91	219 791 584,32

Na dzień bilansowy przeanalizowano przesłanki trwałej utraty wartości dla wszystkich posiadanych przez PFR certyfikatów inwestycyjnych.

W ramach procesu weryfikacji wartości inwestycji PFR S.A., w tym posiadanych certyfikatów inwestycyjnych („CI”), przeprowadzona została analiza w kontekście potencjalnej trwałej utraty wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne FIPP FIZAN. Na podstawie przeprowadzanego testu, w ocenie PFR S.A. nie ma wystarczających przesłanek, by zidentyfikować trwałą utratę wartości.

Czasowe obniżenie wartości CI FIPP spowodowane jest w przeważającej mierze obecną sytuacją pandemiczną. Jednak założenia i prognozy dotyczące funduszu wskazują, że jest to sytuacja przejściowa, która nie powinna być interpretowana jako podstawa do rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Prognoza ta została przeprowadzona w oparciu o zakładany czas trwania funduszu (tj. 15 lat), założenia przyjęte w budżecie PFR na rok 2021, prognozy uruchomień/wpływów/zakładanych poziomów wewnętrznych stóp zwrotu („IRR”) dla projektów inwestycyjnych na rok 2022 oraz na kolejne lata z perspektywy ogólnego poziomu IRR funduszu.

Akcje Pekao S.A.

	31.12.2021	31.12.2020
Wartość nabycia akcji	4 132 814 960,77	4 132 814 960,77
Wartość godziwa	4 098 732 252,00	2 052 725 742,60
	(34 082 708,77)	(2 080 089 218,17)

Obligacje Skarbu Państwa

	31.12.2021	31.12.2020
Wartość nabycia obligacji	1 105 579 808,98	-
Naliczone odsetki	634 761,43	-
Wartość godziwa	1 060 187 062,40	-
	(46 027 508,01)	-

15.3. Zmiana kapitału zapasowego

Kapitał zapasowy

	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	1 078 560 168,06	960 205 925,24
Zwiększenia, w tym:	82 279 856,99	118 354 242,82
- wydanie udziałów (emisja akcji) powyżej wartości nominalnej	32 613 339,26	-
- z podziału zysku (ustawowo)	49 666 517,73	118 354 242,82
Stan na koniec okresu	1 160 840 025,05	1 078 560 168,06

Zgodnie z Uchwałą nr 3 z dnia 09.06.2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto Spółki w kwocie 49 666 517,73 zł za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. na kapitał zapasowy.

15.4. Propozycje co do sposobu podziału lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zysk netto w kwocie 189 286 438,67 zł za okres sprawozdawczy trwający od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

16. REZERWY

16.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Razem
01.01.2021	-	3 167 524,80	14 995 280,28	18 162 805,08
Zwiększenia	237 180,07	3 527 899,07	18 372 711,46	22 137 790,60
Wykorzystanie	-	-	(12 216 539,68)	(12 216 539,68)
Rozwiązanie	-	(3 167 524,80)	(2 778 740,60)	(5 946 265,40)
31.12.2021	237 180,07	3 527 899,07	18 372 711,46	22 137 790,60
długoterminowe	174 259,91	-	-	174 259,91
krótkoterminowe	62 920,16	3 527 899,07	18 372 711,46	21 963 530,69

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Razem
01.01.2020	-	1 708 439,45	11 183 459,66	12 891 899,11
Zwiększenia	-	3 167 524,80	14 995 280,28	18 162 805,08
Wykorzystanie	-	-	(8 932 800,01)	(8 932 800,01)
Rozwiązanie	-	(1 708 439,45)	(2 250 659,65)	(3 959 099,10)
31.12.2020	-	3 167 524,80	14 995 280,28	18 162 805,08
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	3 167 524,80	14 995 280,28	18 162 805,08

16.2. Pozostałe rezerwy

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Rezerwy z tytułu usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
01.01.2021	162 193,00	2 758 924,15	149 682,78	3 070 799,93
Zwiększenia	171 060,23	-	80 347,50	251 407,73
Wykorzystanie	(143 995,74)	(561 137,04)	-	(705 132,78)
Rozwiązanie	(18 197,26)	-	(149 682,78)	(167 880,04)
31.12.2021	171 060,23	2 197 787,11	80 347,50	2 449 194,84
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	171 060,23	2 197 787,11	80 347,50	2 449 194,84

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Rezerwy z tytułu usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
01.01.2020	102 986,00	3 320 061,19	-	3 423 047,19
Zwiększenia	162 193,00	-	149 682,78	311 875,78
Wykorzystanie	(102 986,00)	(561 137,04)	-	(664 123,04)
31.12.2020	162 193,00	2 758 924,15	149 682,78	3 070 799,93
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	162 193,00	2 758 924,15	149 682,78	3 070 799,93

17. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**17.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek**

stan na 31.12.2021

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:						
powyżej 1 roku do 3 lat	-	18 056 841 394,53	1 015 050,90	-	-	18 057 856 445,43
powyżej 3 do 5 lat	-	33 061 158 741,26	-	-	-	33 061 158 741,26
powyżej 5 lat	-	22 199 384 298,14	-	-	-	22 199 384 298,14
	-	73 317 384 433,93	1 015 050,90	-	-	73 318 399 484,83

stan na 31.12.2020

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:						
powyżej 1 roku do 3 lat	-	2 008 223 618,96	878 439,29	-	-	2 009 102 058,25
powyżej 3 do 5 lat	-	48 606 127 726,79	-	-	-	48 606 127 726,79
powyżej 5 lat	-	14 174 476 261,20	-	-	-	14 174 476 261,20
	-	64 788 827 606,95	878 439,29	-	-	64 789 706 046,24

17.2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – Tarcza Finansowa

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Skrócona nazwa obligacji	Data emisji	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Waluta	Termin zapadalności	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2021
PFR0324	27.04.2020	16 325 000 000,00	16 306 879 250,00	PLN	2024	1,375%	16 466 494 455,01
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000,00	18 423 595 000,00	PLN	2025	1,625%	18 643 048 232,24
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000,00	15 134 634 500,00	PLN	2025	1,625%	15 296 555 784,71
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000,00	9 923 200 000,00	PLN	2027	1,750%	10 039 396 667,72
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000,00	1 993 080 000,00	PLN	2030	2,000%	2 016 887 133,51
PFR1227	10.12.2020	500 000 000,00	500 000 000,00	PLN	2027	1,400%	500 397 187,09
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000,00	1 997 980 000,00	PLN	2027	1,500%	1 999 670 622,28
PFR092027	23.12.2020	900 000 000,00	893 682 000,00	PLN	2027	1,375%	894 867 847,70
PFR0827	15.01.2021	5 250 000 000,00	5 243 490 000,00	PLN	2027	1,375%	5 313 583 516,46
PFR0330 B	03.02.2021	1 250 000 000,00	1 279 143 837,50	PLN	2030	2,000%	1 275 641 014,27
PFR0228	05.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,300%	1 011 705 726,38
PFR0228 B	12.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,375%	1 012 115 605,25
		73 900 000 000,00	73 695 684 587,50	-	-	-	74 470 363 792,62

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

Skrócona nazwa obligacji	Data emisji	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Waluta	Termin zapadalności	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020
PFR0324	27.04.2020	16 325 000 000,00	16 306 879 250,00	PLN	2024	1,375%	16 462 043 193,58
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000,00	18 423 595 000,00	PLN	2025	1,625%	18 627 907 757,25
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000,00	15 134 634 500,00	PLN	2025	1,625%	15 289 224 706,03
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000,00	9 923 200 000,00	PLN	2027	1,750%	10 028 920 825,91
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000,00	1 993 080 000,00	PLN	2030	2,000%	2 016 246 415,54
PFR1227	10.12.2020	500 000 000,00	500 000 000,00	PLN	2027	1,400%	500 399 945,30
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000,00	1 997 980 000,00	PLN	2027	1,500%	1 999 380 643,01
PFR092027	23.12.2020	900 000 000,00	893 682 000,00	PLN	2027	1,375%	893 970 784,19
		65 400 000 000,00	65 173 050 750,00	-	-	-	65 818 094 270,81

Na kwotę zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych składają się następujące wartości:

	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2021	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2020
Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	73 317 384 433,93	64 788 827 606,95
Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 152 979 358,69	1 029 266 663,86
	74 470 363 792,62	65 818 094 270,81

18. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

18.1. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku	1 945 517,34	2 420 101,94
	1 945 517,34	2 420 101,94

18.2. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

	31.12.2021	31.12.2020
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku	30 692,96	-
	30 692,96	-

18.3. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek*stan na 31.12.2021*

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emi- sji dłużnych papierów war- tościowych	Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podat- ków, ceł, ubez- pieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicz- noprawnych	Z tytułu wyna- grodzień	Inne	Razem
do 1 roku	1 724 961 065,52	1 152 979 358,69	15 627 408,04	16 550 313,04	20 343,54	36 985,55	2 910 175 474,38
	1 724 961 065,52	1 152 979 358,69	15 627 408,04	16 550 313,04	20 343,54	36 985,55	2 910 175 474,38

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 15 627 408,04 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na zobowiązania krótkoterminowe składa się między innymi pożyczka udzielona przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. na podstawie umowy pożyczki z dnia 30 maja 2017 r. Zgodnie z zawartą umową spłata pożyczki ma nastąpić w terminie trzech lat od daty zawarcia umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia terminu spłaty do rok.

Pożyczka została zaciągnięta w celu sfinansowania zakupu akcji Bank Pekao S.A.

Odsetki od pożyczki naliczane są w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego.

Zgodnie z punktem 20 (Rachunki) Umowy Pożyczki z dnia 30 maja 2017 roku udzielonej Spółce przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. przeznaczonej na zakup pakietu akcji Banku Pekao S.A. Spółka zobowiązana została do utworzenia Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia. Zgodnie z Umową Pożyczki Spółka zobowiązana jest do zdeponowania na Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia środków niezbędnych do obsługi pożyczki.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 36 985,55 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

stan na 31.12.2020

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emi- sji dłużnych papierów war- tościowych	Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowot- nych oraz innych tyt- łów publicz- noprawnych	Z tytułu wyna- grodzień	Inne	Razem
do 1 roku	1 823 718 754,47	1 029 266 663,86	14 987 197,87	15 776 854,22	272 493,61	1 045 658,50	2 885 067 622,53
	1 823 718 754,47	1 029 266 663,86	14 987 197,87	15 776 854,22	272 493,61	1 045 658,50	2 885 067 622,53

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

19.1. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2021	31.12.2020
Dotacje	1 579 985,55	742 698,87
Usługi promocyjne	-	222 225,00
Usługi zarządzania	-	183 285,00
	1 579 985,55	1 148 208,87

20. SKŁADNIKI AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ PREZENTOWANE W WIĘCEJ NIŻ JEDNEJ POZYCJI BILANSU

Następujące składniki aktywów prezentowane są w więcej niż jednej pozycji bilansu:

	Pozycja w bilansie	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu pożyczek (kapitał)			
w części długoterminowej		10 058 003 187,16	48 697 254 705,31
od jednostek powiązanych	A IV 3 a tiret 3	6 864 345,82	6 016 234,80
od jednostek pozostałych	A IV 3 c tiret 3	10 051 138 841,34	48 691 238 470,51
w części krótkoterminowej		20 624 638 753,98	14 279 070 237,70
od jednostek powiązanych	B III 1 a) tiret 3	3 219 737,33	3 331 246,00
od jednostek pozostałych	B III 1 b) tiret 3	20 624 638 753,98	14 279 070 237,70
		30 682 641 941,14	62 976 324 943,01

	Pozycja w bilansie	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			
w części długoterminowej		-	-
w części krótkoterminowej		1 724 961 065,52	1 823 718 754,47
od jednostek pozostałych	B III 3 a)	1 724 961 065,52	1 823 718 754,47
		1 724 961 065,52	1 823 718 754,47

	Pozycja w bilansie	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
w części długoterminowej		73 317 384 433,93	64 788 827 606,95
od jednostek pozostałych	B II 3 b)	73 317 384 433,93	64 788 827 606,95
w części krótkoterminowej		1 152 979 358,69	1 029 266 663,86
od jednostek pozostałych	B III 3 b)	1 152 979 358,69	1 029 266 663,86
		74 470 363 792,62	65 818 094 270,81

21. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

21.1. Struktura terytorialna

	31.12.2021	31.12.2020
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	288 605 836,13	213 591 168,44
	288 605 836,13	213 591 168,44
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	105 691,06	-
	105 691,06	-

21.2. Struktura rzeczowa

	31.12.2021	31.12.2020
Przychody z tytułu zarządzania	79 021 724,26	71 228 968,77
Działalność wynikająca z ustawy o PPK	5 853 220,73	3 120 573,07
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	200 000 000,00	135 714 285,72
Pozostałe przychody	3 836 582,20	3 527 340,88
	288 711 527,19	213 591 168,44

Głównymi przychodami ze sprzedaży w Spółce są: wynagrodzenie z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej oraz wynagrodzenie za zarządzanie. Wynagrodzenie z tytułu realizacji programów rządowych jest określone jako procent od maksymalnej wartości programów i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie za zarządzanie przysługuje z tytułu zarządzania częścią aktywów Funduszy. Zgodnie z formułą naliczania opłaty za zarządzanie, wynagrodzenie to co do zasady uzależnione jest od wartości aktywów netto [WAN] Funduszy pomniejszonych o środki pieniężne na rachunkach bankowych Funduszy i powiększone o kwoty planowanego zaangażowania Funduszy w realizowane Projekty Inwestycyjne.

Do pozostałych przychodów ze sprzedaży Spółki należą głównie przychody z tytułu usług świadczonych podmiotom powiązanym i niepowiązanym (w zakresie ogólnego wsparcia, usług HR, usług IT i bezpieczeństwa, usług Contact Center, dostarczania raportów ekonomicznych, itd.).

22. PRZYCHODY I KOSZTY ODSETKOWE

22.1. Przychody odsetkowe (w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	745 693,86	238 356,16	-	-	984 050,02
Pozostałe aktywa	10 490 175,60	152 126,66	6 366 904,11	5 419 271,94	22 428 478,31
	11 235 869,46	390 482,82	6 366 904,11	5 419 271,94	23 412 528,33

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	682 513,81	-	-	-	682 513,81
Pozostałe aktywa	18 425 290,26	-	-	1 834 549,93	20 259 840,19
	19 107 804,07	-	-	1 834 549,93	20 942 354,00

22.2. Koszty odsetkowe (w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(35 186 193,75)	-	-	-	(35 186 193,75)
Pozostałe pasywa	(147 314,10)	(1 356,18)	-	-	(148 670,28)
	(35 333 507,85)	(1 356,18)	-	-	(35 334 864,03)
Korekta SCN	-	-	-	-	(9 040 893,63)
	(35 333 507,85)	(1 356,18)	-	-	(44 375 757,66)

w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(66 101 965,80)	-	-	-	(66 101 965,80)
Pozostałe pasywa	(5 897 147,93)	-	-	-	(5 897 147,93)
	(71 999 113,73)	-	-	-	(71 999 113,73)
Korekta SCN	-	-	-	-	9 467 474,04
	(71 999 113,73)	-	-	-	(62 531 639,69)

23. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

23.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Spółka nie dokonała w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

24. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

24.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2021	31.12.2020
Podatek dochodowy bieżący	(32 136 483,00)	(20 241 265,00)
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	(125 688,00)	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	611 946,55	501 313,86
	(31 650 224,45)	(19 739 951,14)

24.2. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2021	31.12.2020
Zysk brutto	220 936 663,12	69 406 468,87
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	74 448 513,34	24 468 876,69
Koszty przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	19 232 908,60	18 881 885,44
Przychody podatkowe nieujęte w księgach rachunkowych	453 125,00	-
	94 134 546,94	43 350 762,13
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	133 086 851,63	2 565 964,11
Przychody przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	-	4 523 644,79
Koszty podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	16 604 711,86	13 982 404,37
	149 691 563,49	21 072 013,27
Dochód / (Strata) podatkowa	165 379 646,57	91 685 217,73
Dochód / (Strata) podatkowa - zyski kapitałowe	(8 759 739,54)	(26 784 800,64)
Dochód / (Strata) podatkowa - inne źródła przychodów	174 139 386,11	118 470 020,67
Darowizny	(5 000 000,00)	(9 500 000,00)
Strata z lat ubiegłych	-	(2 498 808,89)
Podstawa opodatkowania – inne źródła przychodów	169 139 386,11	106 471 211,78
Korekta podatku z lat ubiegłych	125 688,00	11 735,00
Podatek dochodowy	(32 262 171,00)	(20 241 265,00)

24.3. Odroczone podatki dochodowe

	31.12.2021	31.12.2020
Ujemne różnice przejściowe		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	50 189 702,86	-
Skutki przeszacowania wartości udziałów	17 077 695,00	17 077 695,00
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	34 082 708,77	2 080 089 218,17
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych obligacji SP	34 971 709,92	-
Rezerwa na usługi księgowo, doradcze i audytowe	251 407,73	311 875,78
Rezerwa na bonusy	18 372 711,46	14 995 280,28
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 527 899,07	3 167 524,80
Rezerwa na odprawy emerytalne	62 920,16	-
Rezerwy na pozostałe koszty	2 650 912,11	3 170 398,38
	161 187 667,08	2 118 811 992,41
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach		
Strata podatkowa 2016 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2016 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2017 r. (ogółem)	22 576 127,79	22 576 127,79
Rozliczona część straty podatkowej	(22 576 127,79)	(22 576 127,79)
Strata podatkowa 2017 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2018 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2018 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2019 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2019 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2020 r.	-	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	-
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 625 656,74	402 574 278,55
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznana w bilansie	-	-
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 625 656,74	402 574 278,55

	31.12.2021	31.12.2020
Dodatnie różnice przejściowe		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	301 032 116,76	171 154 918,91
Skutki przeszacowania udziałów do poziomu ceny rynkowej	554 544,90	-
	301 586 661,66	171 154 918,91
Stopa podatku dochodowego od osób prawnych w bieżącym roku	19%	19%
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 301 465,71	32 519 434,59
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 625 656,74	402 574 278,55
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 301 465,71	32 519 434,59
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(396 730 652,94)	209 922 647,97
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	397 342 599,49	(209 421 334,00)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	611 946,55	501 313,86

25. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

25.1. (Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
(Zysk) / Strata na sprzedaży aktywów finansowych	10 878 222,73	(37 525 717,58)
	10 878 222,73	(37 525 717,58)

25.2. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(220 561,00)	24 995 215,11
	(220 561,00)	24 995 215,11

25.3. Zmiana stanu należności

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Zmiana stanu należności w bilansie	37 301 016 043,15	829 858 515,44
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(6 903 021,42)	(2 239 003,55)
	37 294 113 021,73	827 619 511,89

Różnica pomiędzy zmianą salda należności w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych wynika głównie z wyłączenia zmiany salda rozliczeń ze Skarbem Państwa z tytułu programów Tarczy Finansowej. Zmiany w środkach pieniężnych wynikające z tych rozliczeń zostały ujęte w pozycji „Inne korekty”.

25.4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia	4 750 013,71	5 713 512,07
Zwiększenia środków trwałych z tytułu nabycia	733 184,26	2 925 332,07
	5 483 197,97	8 638 844,14

25.5. Objaśnienia do pozycji „Inne korekty”

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitale w okresie	(397 342 599,48)	209 421 334,00
Rozliczenie w czasie prowizji od kredytu	-	(286 608,14)
Wynagrodzenie PFR z tyt. Realizacji Programów TF	(246 000 000,00)	(166 928 571,44)
Koszty zewnętrzne poniesione w związku z realizacją Programów TF	(5 850 021,03)	(19 899 488,01)
Środki pieniężne otrzymane w formie Transz ze Skarbu Państwa	-	2 267 750,00
PCC od dokapitalizowania	(32 613 213,00)	-
Inne	(1 492 864,46)	819 537,42
	(683 298 697,97)	25 393 953,83

25.6. Objaśnienia do pozycji „Inne wydatki inwestycyjne”

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Dopłaty do częściowo opłaconych certyfikatów inwestycyjnych	(5 027 597 196,93)	(568 612 286,72)
	(5 027 597 196,93)	(568 612 286,72)

25.7. Dodatkowe objaśnienia

W pozycji „Inne wpływy finansowe” w kwocie 1.011.687.500 zł Spółka zaprezentowała otrzymane w 2021 r. od Skarbu Państwa transze na odsetki od obligacji wyemitowanych przez PFR w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej.

26. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE

Nie dotyczy.

27. ZATRUDNIENIE

	31.12.2021	31.12.2020
Pracownicy umysłowi	239	174
	239	174

28. WYNAGRODZENIA ORAZ POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

	31.12.2021	31.12.2020
Wynagrodzenie członków Zarządu	5 173 076,18	5 093 071,04
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	495 688,17	505 994,43
	5 668 764,35	5 599 065,47

Wynagrodzenia podstawowe Członków Zarządu w roku obrotowym 2021 wynikały z umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. W kosztach wynagrodzeń Zarządu zostały także ujęte koszty wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenia wypłacone w 2021 r. za rok bieżący wyniosło: 2 620 645,14 zł.

Wynagrodzenia zmienne wypłacone w 2021 roku za lata poprzednie: 2 552 431,04 zł.

Wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacone w 2020 r. wyniosły 5 093 071,04 zł brutto i wynikały z umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania. W pozycji tej zostały także ujęte wynagrodzenia zmienne za lata poprzednie dla obecnych i byłych Członków Zarządu wypłacone w 2020 r.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej wyniosło w roku obrotowym 495 688,17 zł brutto.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej wyniosło w 2020 roku 505 994,43 zł brutto.

W latach 2020-2021 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

W latach 2020-2021 nie zaciągnięto także zobowiązań w imieniu osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju.

29. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONE LUB NALEŻNE

	31.12.2021	31.12.2020
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	152 862,96	140 053,01
	152 862,96	140 053,01

30. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

30.1. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy – bilans

AKTYWA	Saldo na 31.12.2020 po zmianie	Saldo na 31.12.2020 przed zmianą	ZMIANA
A. Aktywa trwałe	54 883 795 277,39	54 883 795 277,39	-
IV. Inwestycje długoterminowe	54 459 649 655,43	54 459 649 655,43	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	54 459 649 655,43	54 459 649 655,43	-
a) w jednostkach powiązanych	246 710 875,87	309 488 605,87	(62 777 730,00)
- udziały lub akcje	230 506 641,07	293 284 371,07	(62 777 730,00)
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2 115 503 472,60	2 052 725 742,60	62 777 730,00
- udziały lub akcje	2 115 503 472,60	2 052 725 742,60	62 777 730,00
B. Aktywa obrotowe	17 383 742 162,65	17 383 742 162,65	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 532 785 099,95	16 532 785 099,95	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 532 785 099,95	16 532 785 099,95	-
a) w jednostkach powiązanych	3 331 246,00	3 531 246,00	(200 000,00)
- udzielone pożyczki	3 331 246,00	3 531 246,00	(200 000,00)
b) w pozostałych jednostkach	14 279 070 237,70	14 278 870 237,70	200 000,00
- udzielone pożyczki	14 279 070 237,70	14 278 870 237,70	200 000,00

W 2021 r. nastąpiła zmiana prezentacji jednostek powiązanych. PFR S.A. wykazuje obecnie tylko jednostki spełniające definicję jednostki powiązanej zgodnie z UoR, wcześniej traktowała to zagadnienie szerzej (jak na potrzeby podatkowe i MSR-owe).

W 2021 r. zmieniona została prezentacja spółek stowarzyszonych i współzależnych, prezentowane są jako jednostki pozostałe, korekta objęła lata 2020 i 2021.

30.2. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy – rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Saldo na 31.12.2020 po zmianie	Saldo na 31.12.2020 przed zmianą	ZMIANA
- w tym od jednostek powiązanych	73 190 336,68	73 648 952,90	(458 616,22)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	213 591 168,44	213 591 168,44	-
	213 591 168,44	213 591 168,44	-
I. Amortyzacja	(3 340 098,91)	(3 340 098,91)	-
II. Zużycie materiałów i energii	(750 144,86)	(750 144,86)	-
III. Usługi obce	(37 146 295,79)	(41 910 697,59)	4 764 401,80
IV. Podatki i opłaty	(428 124,58)	(428 124,58)	-
V. Wynagrodzenia	(46 305 620,74)	(41 541 218,94)	(4 764 401,80)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 875 375,01)	(8 875 375,01)	-
- emerytalne	(1 931 660,73)	(1 931 660,73)	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	(20 947 700,74)	(20 947 700,74)	-
	(117 793 360,63)	(117 793 360,63)	-
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży	95 797 807,81	95 797 807,81	-
II. Dotacje	435 373,86	435 373,86	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 325 875,39	2 325 875,39	-
	2 761 249,25	2 761 249,25	-
III. Inne koszty operacyjne	(11 959 195,68)	(11 959 195,68)	-
	(11 959 195,68)	(11 959 195,68)	-
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	86 599 861,38	86 599 861,38	-
II. Odsetki, w tym:	20 942 354,00	20 942 354,00	-
- w tym od jednostek powiązanych	1 038 213,81	1 038 213,81	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	37 525 717,58	37 525 717,58	-
V. Inne	2 118 656,69	2 118 656,69	-
	60 586 728,27	60 586 728,27	-
I. Odsetki	(62 531 639,69)	(62 531 639,69)	-
IV. Inne	(15 248 481,09)	(15 248 481,09)	-
	(77 780 120,78)	(77 780 120,78)	-
I. Zysk/(Strata) brutto	69 406 468,87	69 406 468,87	-
J. Podatek dochodowy	(19 739 951,14)	(19 739 951,14)	-
L. Zysk / (Strata) netto	49 666 517,73	49 666 517,73	-

W 2021 r. nastąpiła zmiana prezentacji wynagrodzeń za usługi zarządzania. Zmiana dotyczy pozycji usług obcych oraz wynagrodzeń, korekta objęła lata 2020 i 2021.

31. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W sprawozdaniu nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W lutym 2022 r. Rosja dokonała zbrojnej inwazji na Ukrainę, co wywarło duży wpływ na światowe ceny aktywów finansowych i surowców, a także wpłynęło na zwiększenie niepewności w gospodarce światowej. Zarząd PFR S.A. na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółki w 2022 r. W zakresie potencjalnych ryzyk Zarząd identyfikuje negatywny wpływ zmian na rynkach finansowych na wartość portfela instrumentów finansowych Spółki, w tym w szczególności na: akcje spółek notowanych na GPW, obligacje skarbowe, certyfikaty inwestycyjne.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie można przewidzieć, jak będzie się rozwijała sytuacja na Ukrainie, i nie jest jeszcze możliwa wiarygodna ocena jej wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, powyższa sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PFR S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

W dniu 10 stycznia 2022 r. MDR Inwestycje 5 Sp. z o.o. dokonała spłaty udzielonej pożyczki w wysokości 30 000 000,00 zł wraz z naliczonymi odsetkami.

W dniu 4 lutego 2022 r. PFR Nieruchomości S.A. dokonał wcześniejszej spłaty obligacji o wartości nominalnej 10 000 000,00 zł.

W dniu 10 lutego PFR S.A. udzielił zabezpieczenia w formie poręczenia finansowania linii gwarancyjnych dla spółki portfelowej funduszu FIPP FIZAN, tj. Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A., w związku z realizowanymi kontraktami (w tym m.in. gwarancje zwrotu zaliczek, gwarancje dobrego wykonania) na kwotę 65 914 754,40 zł.

W dniu 14 kwietnia 2022 r. nastąpiło przejęcie funduszu FIHK FIZAN przez fundusz FIPP FIZAN. Proporcja udziału ustalona została na podstawie wyceny z dnia 15 marca 2022 r. Po połączeniu PFR S.A. posiada ok. 61,69% certyfikatów funduszu FIPP FIZAN. W maju 2022 r. nastąpiła zmiana nazwy funduszu na PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 29 kwietnia 2022 r. PFR S.A. dokonał zapisu oraz opłacił nową emisję certyfikatów inwestycyjnych FSMdR FIZAN (541.785 certyfikatów) za kwotę 119 999 959,65 zł.

W dniu 29 kwietnia 2022 r. PFR S.A. dokonał zapisu oraz opłacił nową emisję certyfikatów inwestycyjnych PFR Fundusz Funduszy FIZ (53.169 certyfikatów) za kwotę 54 999 076,98 zł.

W dniu 17 maja 2022 r. PFR S.A. udzielił zabezpieczenia w formie poręczenia finansowania linii gwarancyjnych dla spółki portfelowej funduszu PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN, tj. Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A., w związku z realizowanymi kontraktami (w tym m.in. gwarancje zwrotu zaliczek, gwarancje dobrego wykonania) na kwotę 67 013 333,64 zł.

Planowane jest przedłużenie pożyczki udzielonej przez PKO Bank Polski na zakup akcji Banku Pekao. Aktualna data wygaśnięcia pożyczki to 30 maj 2022 r. Pożyczka zostanie przedłużona o 2 lata, z datą spłaty określoną na 30 maja 2024 r. Obecnie trwają finalne prace nad podpisaniem Aneksu.

W czerwcu 2022 roku planowana jest sprzedaż udziałów PPP Venture Sp. z o.o. oraz pożyczek właścicielskich przypadających PFR. S.A. z zastrzeżeniem uzyskania zgód korporacyjnych.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 kwietnia 2022 r. o zasadach realizacji zadań finansowanych ze środków europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027, PFR S.A. zostało powierzone zadanie dokonywania wypłat w ramach planu rozwojowego, o którym mowa w art. 5 pkt 7aa ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju, w tym poprzez zapewnienie finansowania planu rozwojowego w zakresie wypłat wsparcia o charakterze bezzwrotnym. W tym celu PFR S.A. może otrzymywać płatności z budżetu środków europejskich oraz może pozyskiwać lub wykorzystywać środki finansowe na zasadach określonych w art. 16a ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju, do wysokości określonej w planie finansowym Krajowego Planu Odbudowy (KPO).

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR S.A. posiadał:

1. Zobowiązania warunkowe w postaci weksła własnego „in blanco”:
Zobowiązanie Spółki wynika z podpisania z Ministerstwem Rozwoju umowy na przeprowadzenie Pilotażu Programu Dobry Pomysł. Przedmiotem zobowiązania w ramach podpisanej umowy jest weksel własny „in blanco”. Wartość sumy wekslowej w ramach tego zobowiązania nie może być wyższa niż 1 976 250,00 zł.
2. Poręczenie udzielone spółce Operator Chmury Krajowej w kwocie 395 860 000,00 zł:
Poręczenie dotyczy zobowiązań OChK wynikających z Umowy Gwarancji udzielonej przez PKO BP. Poręczenie jest do kwoty 100 000 000 USD (słownie dolarów amerykańskich: sto milionów 00/100), tj. 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) kwoty gwarancji, przy czym kwota poręczenia ulega obniżeniu proporcjonalnie po redukcji kwoty gwarancji.
3. Poręczenie udzielone spółce PESA:
W 2021 roku PFR S.A. udzielił poręczenia za gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu zaliczki wystawione na zlecenie spółki portfelowej funduszu, którego częścią portfela inwestycyjnego zarządza PFR S.A., w związku z kontraktami realizowanymi przez ten podmiot. Wartość poręczenia wynosi niespełna 188,5 mln zł. Poręczenie udzielone zostało częściowo 23 kwietnia, a częściowo 10 maja 2021 r.
4. Poręczenie udzielone spółce Ferrum S.A.:
W 2019 roku PFR S.A., PKO BP i Ferrum S.A. podpisały umowę poręczenia i wsparcia, która związana była z udzieleniem przez PKO BP na rzecz Ferrum kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej kwocie do 61 mln zł. Zgodnie z treścią umowy PFR S.A. zobowiązał się do poręczenia za wszelkie zabezpieczone wierzytelności Ferrum S.A. względem PKO BP do maksymalnej kwoty 18 mln zł (poręczenie to już wygasło) oraz pokrycia niedoboru (deficytu) środków w odniesieniu do wyszczególnionych kosztów i zobowiązań po stronie Ferrum S.A. do maksymalnej kwoty 61 mln zł – zobowiązanie to dalej jest w mocy. Z tytułu udzielenia poręczenia oraz wsparcia na rzecz Ferrum S.A. PFR S.A. otrzymuje od spółki wynagrodzenie.

34. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

1. Zgodnie z umowami zawartymi w dniu 17 listopada 2014 r. oraz w dniu 12 lutego 2015 r. między Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Spółka ustanowiła zastaw na udziałach PFR S.A. w PPP Venture Sp. z o. o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 118 341 000,00 zł.
2. Zgodnie z umową zawartą w dniu 30 maja 2017 r. między Spółką a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Spółka ustanowiła zastaw finansowy i rejestrowy na 33 596 165 szt. akcji Pekao S.A. (12,80%), których wartość na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 4 098 732 252,00 zł.

35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

35.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest, między innymi, na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie zasad pomiaru i kontroli. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. W zakres zarządzania ryzykiem wchodzi także zarządzanie ryzykiem części aktywów Funduszy, którymi to aktywami zarządza Spółka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko to występuje zarówno bezpośrednio w Spółce i dotyczy umów inwestycyjnych podpisanych przez Spółkę we własnym imieniu, jak i pośrednio poprzez Certyfikaty Inwestycyjne, za którymi stoi portfel inwestycji dokonywanych przez Spółkę w imieniu i na rzecz Funduszy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe.

Ryzyko kredytowe jest przedmiotem szczegółowej analizy każdego wniosku inwestycyjnego. Spółka dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez odpowiednią strukturyzację transakcji.

W odniesieniu do instrumentów dłużnych udzielonych w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej nie identyfikuje się ryzyka kredytowego z uwagi na fakt, że to Skarb Państwa ponosi wyłączny koszt i ryzyko programów rządowych Tarczy Finansowej, na podstawie art. 21a ust. 4 ustawy o SIR oraz Dokumentów Programu Tarczy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne oraz wykonuje prognozy płynności i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących oraz długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych, utrzymując odpowiednie środki na lokatach bankowych w strukturze czasowej dopasowanej do struktury zobowiązań, przy zachowaniu buforów elastyczności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, płynność rynków kapitałowych, będą wpływać na wyniki Spółki, wartość posiadanych instrumentów finansowych oraz możliwości wyjścia z inwestycji. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w akceptowalnych granicach, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. Spółka zarządza tym ryzykiem zarówno w stosunku do umów inwestycyjnych zawartych bezpośrednio przez Spółkę, a także w stosunku do umów inwestycyjnych zawieranych przez Spółkę w imieniu i na rzecz Funduszy, których częścią aktywów zarządza.

a) Ryzyko walutowe

W chwili obecnej Spółka nie jest w materialny sposób narażona na ryzyko walutowe. Inwestycje, zarówno te dokonane bezpośrednio przez Spółkę, jak i te dokonane pośrednio poprzez Fundusze, są dokonane w PLN, planowane przyszłe przepływy pieniężne planowane są również w PLN. W przypadku projektów charakteryzujących się generowaniem części przepływów w walucie obcej Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednią strukturyzację transakcji oraz uwzględnianie ryzyka walutowego w modelach będących podstawą oceny projektów inwestycyjnych:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;
- zawieranie kontraktów terminowych forward na zakup/sprzedaż waluty;
- stosowaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających typu forward, swap.

b) Ryzyko stopy procentowej

Działalność Spółki, zarówno w przypadku inwestycji dokonywanych bezpośrednio przez Spółkę, jak i tych dokonywanych pośrednio poprzez Fundusze, gdyż te wpływają na wartość posiadanych przez Spółkę Certyfikatów Inwestycyjnych, jest nierozdzielnie związana z długoterminowymi inwestycjami, z których część jest w naturalny sposób narażona na ryzyko stopy procentowej, poprzez ustalenie stałej stopy zwrotu z inwestycji. Ryzyko to może się materializować poprzez nieosiągnięcie zakładanej premii za ryzyko w stosunku do stopy wolnej od ryzyka. Spółka dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez uwzględnianie tego ryzyka w strukturze transakcji lub odpowiednich klauzulach pozwalających na renegotjowanie zwrotu z inwestycji w przypadku zaistnienia określonych przesłanek.

Ryzyko stopy procentowej może również zmaterializować się poprzez wzrost kosztów odsetkowych wynikający z pożyczki udzielonej przez PKO BP opartej o zmienne oprocentowanie. Ryzyko to częściowo kompensowane jest poprzez odpowiednią dywersyfikację lokat oraz zarządzanie terminami zakładanych lokat. Dodatkowo w przypadku istnienia przesłanek do podwyżki stóp procentowych lokaty zakładane są na krótsze terminy.

35.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

stan na 31.12.2021

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	8 567 372 006,52	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	4 098 732 252,00	-
	Akcje Mabion S.A.	5 554 539,90	-
	Akcje PGG S.A.	230 886 000,00	-
	Akcje MTG S.A.	56 857 583,24	-
	Obligacje Skarbu Państwa	1 060 187 062,40	obligacje OK0423 o wartości nominalnej 1 107 592 tys. zł z datą wykupu 25.04.2023 r.
Pożyczki udzielone i należności własne:	Pożyczka udzielona PPP Venture Sp. z o.o.	10 084 083,15	stałe 10%
	Pożyczka udzielona PAR S.A.	209 091,51	stałe 3,4%
	Pożyczka udzielona MDR Inwestycje	30 238 356,16	stałe 5%
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	18 987 168 267,29	nieoprocentowane
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 2.0	7 103 091 817,42	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	4 555 070 062,94	zmiennie 075%-2,25%
	Lokaty terminowe	5 472 659 332,14	-
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	177 915 765,24	-
	Obligacje PFR Nieruchomości S.A.	10 340 126,66	obligacje zwykłe na okaziciela z terminem wykupu: seria 2A - 19.10.2022, seria 2B - 29.12.2022, WIBOR 6M + 2,5%
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 459,64	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 roku, efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	320 430 058,85	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029, WIBOR 3M + 4%	
Zobowiązania finansowe:	Otrzymana pożyczka na zakup akcji	1 724 961 065,52	WIBOR 3M + marża (od 1,67% do 1,75%), marża zależna jest od wysokości wkładu własnego i wartości wskaźnika pokrycia
	Wyemitowane obligacje własne	74 470 363 792,62	stałe 1,30%-2,0%

stan na 31.12.2020

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	2 800 331 000,63	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	2 052 725 742,60	-
	Akcje PGG S.A.	230 886 000,00	-
Pożyczki udzielone i należności własne:	Pożyczka udzielona PPP Venture Sp. z o.o.	9 347 480,80	stałe 7,2%
	Pożyczka udzielona PAR S.A.	200 000,00	stałe 3,4%
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	60 521 942 990,91	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	2 448 165 717,30	zmiennie 0,75%-2,25%
	Lokaty terminowe	1 513 500 000,00	zmiennie 0,02%-2,75%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	776 638 126,99	-
	Obligacje PFR Nieruchomości S.A.	10 188 000,00	obligacje zwykłe na okaziciela z terminem wykupu: seria 2A - 19.10.2022, seria 2B - 29.12.2022, WIBOR 6M + 2,5%
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	69 424 269,30	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 roku, efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
Zobowiązania finansowe:	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	305 555 566,52	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029, WIBOR 3M + 4%
	Pożyczka udzielona przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. na zakup akcji Pekao S.A.	1 823 718 754,47	WIBOR 3M + marża (od 1,5% do 1,75%), marża zależna jest od wysokości wskaźnika pokrycia i wkładu własnego
	Wyemitowane obligacje własne	65 818 094 270,81	stałe 1,38%-2,0%

35.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe:	31.12.2021	31.12.2020
<i>- o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 459,64	69 424 269,30
Lokaty terminowe	146 000 000,00	363 500 000,00
Obligacje SP	1 060 187 062,40	-
Pożyczka udzielona	40 531 530,82	9 347 480,80
<i>- o zmiennej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	320 430 058,85	305 555 566,52
Obligacje PFR Nieruchomości S.A.	10 340 126,66	10 188 000,00
Zobowiązania finansowe	1 724 961 065,52	1 823 718 754,47

W nocie nie wykazano instrumentów finansowych powstałych w ramach obsługi przez PFR programów Tarczy Finansowej z uwagi na to, że Skarb Państwa ponosi wszelkie koszty i ryzyka związane z realizacją programów rządowych.

35.4. Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie PFR na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe:	31.12.2021	31.12.2020
Należności własne i pożyczki udzielone	446 974 175,97	384 327 316,62
Środki pieniężne	169 079 758,08	398 362 358,82
Należności handlowe	24 950 368,04	20 474 645,30
	641 004 302,09	803 164 320,74

W nocie nie zostały wykazane subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach programów rządowych Tarcz Finansowych z uwagi na to, że Skarb Państwa ponosi wszelkie koszty i ryzyka związane z realizacją programów, w tym te wynikające z braku spłaty pożyczek i subwencji finansowych udzielonych w ramach programów.

36. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	31.12.2021	31.12.2020
EUR	4,5994	4,6148
USD	4,0600	3,7584
GBP	5,4846	5,1327

37. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Transakcje ze stronami powiązanyimi nie są zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

39. INFORMACJE DOTYCZĄCE NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

40. POZYCJE POZABILANSOWE

Nie dotyczy.

41. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Paweł Borys
Prezes Zarządu

Bartłomiej Pawlak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Fill
Wiceprezes Zarządu

Bartosz Marczuk
Wiceprezes Zarządu

Ewa Maciąg
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych