

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	131
Skonsolidowany bilans: aktywa	140
Skonsolidowany bilans: pasywa	143
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	145
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	147
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	149
Dodatkowe informacje i objaśnienia	151

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1.1. Nazwa Jednostki dominującej

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

1.2. Siedziba Jednostki dominującej

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 Jednostki dominującej

W 2021 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

1.5. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki dominującej

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).

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

1.6. Założenie kontynuacji działalności

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

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę dominującą działalności.

2. INFORMACJE O JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

2.1. Jednostki podporządkowane objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa Spółki	Siedziba	Metoda konsolidacji	% posiadanych udziałów
Jednostki zależne:			
PPP Venture Sp. z o.o.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	90,00%
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	100,00%
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	100,00%
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	100,00%
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	100,00%
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	metoda konsolidacji pełnej	100,00%
Jednostki współzależne i stowarzyszone:			
SKB DRIVE TECH S.A.	Polska	metoda praw własności	23,10%
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	metoda praw własności	35,86%
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	metoda praw własności	50,00%

2.2. Czas działalności jednostek podporządkowanych

Zgodnie z umową jednostek powiązanych czas trwania tych jednostek jest nieograniczony.

Założeniem PPP Venture Sp. z o.o. jest funkcjonowanie przez okres realizacji umowy o partnerstwie publiczno-prawnym („Umowa PPP”), tj. do stycznia 2039 r.

2.3. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania przez jednostki powiązane działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane 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, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 676) oraz 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. z 2017 r. poz. 277).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zasady wyceny aktywów i pasywów spółek zależnych są takie same jak zasady przyjęte w Grupie Kapitałowej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

3.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane 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.

4. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

4.1. Metody konsolidacji

Dane jednostki zależnej konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu utraty kontroli.

Metoda konsolidacji pełnej

Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają, w pełnej wartości, poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Po przeprowadzeniu sumowania dokonywane są wyłączenia i inne korekty zgodnie z Ustawą.

Wyłączeniu podlegają:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli;
- efekt wzajemnych transakcji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazywane są w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako Kapitały mniejszości.

Metoda praw własności

Przy stosowaniu metody praw własności w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się pozycję Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności, wykazując udziały w cenach ich nabycia powiększonych lub pomniejszonych o przypadające na rzecz Jednostki dominującej, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia objęcia kontroli, uzyskania współkontroli lub znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z właścicielami. Udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej koryguje się o odpis wartości firmy lub ujemnej wartości firmy oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

4.2. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach skonsolidowanego bilansu, w odrębnej pozycji aktywów trwałych jako Wartość firmy jednostek podporządkowanych.

Od wartości firmy dokonuje odpisów amortyzacyjnych przez okres ekonomicznej użyteczności ustalonym na 5 lat. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową.

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad ceną nabycia udziałów. Ujemna wartość firmy wykazywana jest w pasywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji jako Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

4.3. 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.

Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie porównawczym.

4.4. Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.5. Przychody z tytułu dywidend

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

4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.7. 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.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe – 20%

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

4.8. 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 używania, 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 używania wartość użytkową.

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

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Wyposażenie biura	20%
Urządzenia techniczne i maszyny	30%

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

4.9. 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.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się według metody praw własności (opisana w punkcie 4.1).

4.9.1. Leasing finansowy

Gdy Grupa PFR jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania 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.

4.9.2. 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 Banku Pekao S.A., certyfikaty inwestycyjne i obligacje.

Zasady dotyczące klasyfikacji inwestycji długoterminowych zostały przedstawione szczegółowo w nocie 4.17.

Certyfikaty inwestycyjne:

Jednostka dominująca 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.

4.9.3. Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że składnik aktywów Grupy PFR 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 ustala się, czy zachodzi potrzeba przeprowadzenia procedury ustalania odpisu aktualizującego wycenę aktywów spowodowanego utratą przez nie wartości. W przypadku, gdy w trakcie roku bilansowego zostanie powzięta informacja dotycząca istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość wycenianych inwestycji długoterminowych, przeprowadza się procedurę ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wycenę aktywów z tytułu utraty ich wartości, nie później niż na koniec kwartału, w którym powzięto taką informację.

4.9.4. 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.

4.10. 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 ujmują 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.

4.11. 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 z tytułu sprzedaży tych aktywów łącznie od ewentualnego nabywcy i Skarbu Państwa.

4.12. 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.

4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Grupa 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.

Natomiast równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, Grupa ujmuje jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

4.14. Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy odzwierciedlają wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. Instrumenty finansowe

4.17.1. 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 nocie 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.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

4.17.2. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

4.17.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

4.17.4. 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.

Z uwagi na fakt, że Pekao S.A. nie jest jednostką podporządkowaną, akcje posiadane przez Jednostkę dominującą zostały zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W rezultacie akcje Pekao S.A. wyceniane są w wartości godziwej a wynik z wyceny prezentowany jest w kapitale z aktualizacji wyceny.

4.17.5. 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.

4.17.6. 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.

4.18. 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.

4.19. 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 25.

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

Poz. A. V.3 Długoterminowe aktywa finansowe

d) w pozostałych jednostkach

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

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

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

c) w pozostałych jednostkach

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

d) 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. D. 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. D. 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. D. III.4 Zobowiązania krótkoterminowe - Fundusze specjalne

- saldo kredytowe rozliczeń 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

Skonsolidowany bilans: aktywa

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A. Aktywa trwałe		24 619 463 363	54 697 123 419
I. Wartości niematerialne i prawne	3		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 030 415	553 391
3. Inne wartości niematerialne i prawne		17 034 214	16 147 906
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		19 096	5 000
		18 083 724	16 706 297
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy – jednostki zależne	2, 3	7 028 786	12 066 924
		7 028 786	12 066 924
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4		
1. Środki trwałe		8 918 654	10 632 966
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		331 325	370 691
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 608 213	2 939 736
d) środki transportu		2 829 703	3 370 759
e) inne środki trwałe		3 149 412	3 951 780
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	2 480
		8 918 654	10 635 446
IV. Należności długoterminowe			
3. Od pozostałych jednostek		3 734 669	3 555 888
		3 734 669	3 555 888

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
V. Inwestycje długoterminowe			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7.2	40 869 321	41 285 602
- udziały lub akcje		40 869 321	41 285 602
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	7.3	4 104 333 270	2 053 801 992
- udziały lub akcje		4 104 286 892	2 052 725 843
- inne papiery wartościowe		45 378	575 149
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		1 000	501 000
d) w pozostałych jednostkach	7.4	20 401 668 024	52 157 533 676
- udziały lub akcje		287 743 583	230 886 000
- udzielone pożyczki		10 051 138 841	48 691 238 471
- inne papiery wartościowe		1 437 118 313	374 979 836
- inne długoterminowe aktywa finansowe		8 625 667 287	2 860 429 369
		24 546 870 615	54 252 621 270
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.3	33 084 739	401 357 673
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 742 177	179 921
		34 826 915	401 537 594
B. Aktywa obrotowe		64 708 984 423	17 589 477 035
I. Zapasy			
Materiały		-	-
Półprodukty i produkty w toku		-	-
Produkty gotowe		-	-
Towary		537 275	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi		9 428	8 800
		546 703	8 800

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych		-	698 414
a) z tytułu dostaw i usług		-	550 196
b) inne		-	148 218
2. Należności, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1 509 644	1 509 644
a) z tytułu dostaw i usług		1 509 644	1 509 644
- do 12 miesięcy		1 509 644	1 509 644
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		38 162 562 500	843 586 062
a) z tytułu dostaw i usług		23 965 979	11 760 221
- do 12 miesięcy		23 965 979	11 760 221
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		5 246 228	2 683 259
c) inne		38 133 350 293	829 142 582
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
		38 164 072 144	845 794 120
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		26 537 043 097	16 739 131 565
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		209 092	200 000
- udziały lub akcje		-	-
- udzielone pożyczki		209 092	200 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach	8.1	20 637 096 799	14 291 237 375
- udziały lub akcje		-	-
- udzielone pożyczki		20 636 596 799	14 291 237 375
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		500 000	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.2	5 899 737 207	2 447 894 190
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		192 423 993	786 021 588
- inne środki pieniężne		5 696 713 198	1 641 744 302
- inne aktywa pieniężne		10 600 016	20 128 300
		26 537 043 097	16 739 131 565
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	7 322 479	4 542 550
AKTYWA RAZEM		89 328 447 786	72 286 600 454

Skonsolidowany bilans: pasywa

PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
A. Kapitał własny			
I. Kapitał zakładowy	10.1	11 475 907 779	4 953 252 553
II. Kapitał zapasowy, w tym:		1 160 338 794	1 073 397 849
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		531 174 535	498 561 196
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	10.2	137 989 892	(1 544 931 455)
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		137 989 892	(1 544 931 455)
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
V. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(70 451 867)	(35 687 407)
VI. Zysk netto		169 209 795	12 872 835
		12 872 994 393	4 458 904 375
B. Kapitał mniejszości		769 721	830 437
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
I. Ujemna wartość – jednostki zależne		-	-
		-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		76 454 683 672	67 826 865 642
I. Rezerwy na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		64 756 688	34 335 573
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	43 853 533	36 583 380
- długoterminowe		2 622 522	1 461 978
- krótkoterminowa		41 231 011	35 121 402
3. Pozostałe rezerwy		6 522 239	7 540 594
- długoterminowe		1 312 374	1 869 448
- krótkoterminowe	12	5 209 865	5 671 147
		115 132 460	78 459 548

PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	13	73 371 738 289	64 835 458 632
a) kredyty i pożyczki		42 459 261	43 910 032
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		73 317 384 434	64 788 827 607
c) inne zobowiązania finansowe		1 293 595	2 720 993
d) inne		10 601 000	-
		73 371 738 289	64 835 458 632
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		420 628	31 473
a) z tytułu dostaw i usług		62 946	31 473
b) inne		357 682	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		30 693	-
a) z tytułu dostaw i usług		30 693	-
3. Wobec pozostałych jednostek		2 924 439 441	2 901 018 309
a) kredyty i pożyczki		1 727 796 575	1 827 698 089
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 152 979 359	1 029 266 664
c) inne zobowiązania finansowe		2 188 554	1 393 543
d) z tytułu dostaw i usług		21 008 619	18 213 540
- do 12 miesięcy		21 008 619	18 213 540
e) zaliczki otrzymane na dostawy		13 005	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		20 356 680	22 698 307
h) z tytułu wynagrodzeń		25 880	321 065
i) inne		70 769	1 427 101
4. Fundusze specjalne		4 041 228	544 362
		2 928 931 990	2 901 594 144
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		38 880 933	11 353 318
- długoterminowe	14.1	35 016 647	9 856 345
- krótkoterminowe	14.2	3 864 286	1 496 973
		38 880 933	11 353 318
PASYWA RAZEM		89 328 447 786	72 286 600 454

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15	429 297 295	324 946 654
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		112 457	8 692
		429 409 752	324 955 346
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		(8 415 983)	(6 145 457)
II. Zużycie materiałów i energii		(1 931 628)	(2 261 156)
III. Usługi obce		(79 395 009)	(60 010 970)
IV. Podatki i opłaty		(3 717 691)	(3 413 868)
- w tym podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia		(143 301 875)	(127 562 016)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(28 969 742)	(23 196 082)
- emerytalne		(7 395 453)	(7 503 288)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(24 464 112)	(27 894 449)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(58 137)	-
		(290 254 177)	(250 483 998)
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży		139 155 575	74 471 348
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		72 659	20 000
II. Dotacje		4 017 847	2 756 455
IV. Inne przychody operacyjne		20 331 767	5 935 680
		24 422 273	8 712 135
E. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(68 232)	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		(9 261 042)	(13 385 738)
		(9 329 273)	(13 385 738)
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		154 248 575	69 797 745

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		107 843 693	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:		107 843 693	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		107 843 693	-
II. Odsetki	16	22 415 917	21 420 796
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		3 478	48 071 410
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		3 110 402	4 339 632
		133 373 490	73 831 838
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki	17	(47 486 074)	(64 864 583)
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		(10 878 223)	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	(275 812)
IV. Inne		(2 332 045)	(15 357 053)
		(60 696 342)	(80 497 448)
J. Zysk / (Strata) z działalności gospodarczej		226 925 724	63 132 135
K. Odpis wartości firmy			
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		(5 038 138)	(5 050 135)
		(5 038 138)	(5 050 135)
L. Odpis ujemnej wartości firmy			
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		-	191 213
		-	191 213
M. Zysk / (Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(17 916 280)	(21 163 136)
N. Zysk/Strata) brutto		203 971 306	37 110 077
O. Podatek dochodowy	19	(34 822 227)	(23 980 892)
R. Zyski / (Straty) mniejszości		60 716	(256 350)
S. Zysk / (Strata) netto		169 209 795	12 872 835

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

01.01-31.12.2021

01.01-31.12.2020

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
I. Kapitał własny na początek okresu	4 458 904 375	2 835 777 865
-korekty błędów	0	0
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 458 904 375	2 835 777 865
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 953 252 553	2 453 326 553
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia	6 522 655 226	2 499 926 000
- podwyższenie kapitału	6 522 655 226	2 499 926 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 475 907 779	4 953 252 553
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 073 397 849	957 779 320
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia	90 937 978	115 618 529
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	58 324 639	115 618 529
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	32 613 339	0
b) zmniejszenia	(3 997 033)	0
- inne zmniejszenia	(3 997 033)	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 160 338 794	1 073 397 849
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 544 931 455)	(652 397 492)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia	2 126 248 549	470 973 318
- wycena inwestycji do wartości godziwej	2 126 248 549	470 973 318
- inne zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	(443 327 201)	(1 363 507 281)
- wycena inwestycji do wartości godziwej	(443 327 201)	(1 363 507 281)
- inne zmniejszenia	0	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	137 989 892	(1 544 931 455)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia	-	-
- wpłata na zwiększenie kapitału	-	-
b) zmniejszenia	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-



01.01-31.12.2021

01.01-31.12.2020

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
5. Różnice kursowe z przeliczenia		
6. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(22 814 572)	77 069 484
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	83 128 470	151 418 889
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	83 128 470	151 418 889
- korekta błędu podstawowego w spółce zależnej	-	2 691 890
- przemieszczenie zyski/straty z lat ubiegłych	13 402 822	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	96 531 292	154 110 779
a) zwiększenia	4 030 834	0
- inne zwiększenia	4 030 834	0
b) zmniejszenia	(58 324 639)	(127 186 097)
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	(58 324 639)	(127 186 097)
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	42 237 486	26 924 682
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(105 943 042)	(74 349 405)
- korekty błędów	1 782 157	-
- przemieszczenie zyski/straty z lat ubiegłych	(13 402 822)	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(117 563 707)	(74 349 405)
a) zwiększenia	(81 110)	-
- inne zwiększenia	(81 110)	-
b) zmniejszenia	4 955 462	11 737 316
- pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	-	11 737 316
- inne zmniejszenia	4 955 462	
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(112 689 354)	(62 612 089)
6.7. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(70 451 868)	(35 687 407)
7. Wynik netto	169 209 795	12 872 835
zysk netto	210 541 084	56 203 788
strata netto	(41 331 289)	(43 330 953)
II. Kapitał własny na koniec okresu	12 872 994 393	4 458 904 375
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	12 872 994 393	4 458 904 375

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto		169 209 795	12 872 835
II. Korekty razem:			
1. Zyski / (Straty) mniejszości		(60 716)	256 350
2. Zysk / (Strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		17 916 280	21 163 136
3. Amortyzacja		8 415 983	6 145 457
4. Odpisy wartości firmy		5 038 138	5 050 135
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		-	(191 212)
6. Strata z tytułu różnic kursowych		-	1 954
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(83 215 929)	43 443 787
8. Zysk / (Strata) z działalności inwestycyjnej	20.1	12 579 595	(48 030 328)
9. Zmiana stanu rezerw		33 357 671	40 434 700
10. Zmiana stanu zapasów		(537 901)	(8 801)
11. Zmiana stanu należności	20.3	(23 853 947)	5 244 670
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20.2	20 376 596	19 192 989
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		391 396 800	(244 328 599)
14. Inne korekty	20.5	(683 631 458)	26 248 776
		(302 218 889)	(125 376 986)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(133 009 094)	(112 504 151)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		10 380 582 285	3 557 418 388
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 687 690	228 538
3. Z aktywów finansowych, w tym:		10 378 860 424	3 557 189 850
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		10 378 860 424	3 557 189 850
- zbycie aktywów finansowych		4 817 227 875	2 568 413 890
- dywidendy i udziały w zyskach		107 843 693	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 390 888 700	938 429 409
- odsetki		53 700 156	21 546 551
- inne wpływy z aktywów finansowych		9 200 000	28 800 000
4. Inne wpływy inwestycyjne		34 171	-

	Nota	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
II. Wydatki		(15 118 522 056)	(64 707 297 301)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20.4	(8 794 871)	(10 054 166)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(10 082 129 988)	(64 128 630 848)
a) w jednostkach powiązanych		-	(2 499 538)
- nabycie aktywów finansowych		-	(2 499 538)
b) w pozostałych jednostkach		(10 082 129 988)	(64 126 131 311)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(9 997 772 415)	(63 894 720 800)
- nabycie aktywów finansowych		(84 357 573)	(231 410 511)
4. Inne wydatki inwestycyjne	20.6	(5 027 597 197)	(568 612 287)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 737 939 771)	(61 149 878 913)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		9 534 368 728	65 178 439 623
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		47 390	4 662 588
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		8 522 633 838	65 173 050 750
4. Inne wpływy finansowe	20.7	1 011 687 500	726 285
II. Wydatki		(1 211 576 845)	(1 693 095 758)
1. Nabycie udziałów/(akcji) własnych			
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(112 384 292)	(1 612 076 856)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 333 841)	(7 904 941)
8. Odsetki		(1 097 857 507)	(73 112 832)
9. Inne wydatki finansowe		(1 205)	(1 129)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		8 322 791 882	63 485 343 865
D. Przepływy pieniężne netto razem		3 451 843 017	2 222 960 801
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		3 451 843 017	2 222 960 801
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 447 894 190	224 933 389
G. Środki pieniężne na koniec okresu	8.2	5 899 737 207	2 447 894 190
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		5 523 412 888	1 907 082 465

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 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 nieoprocentowane subwencje finansowe, które zakwalifikowane są do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych wycenia się 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. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka 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 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.

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 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/zobowiązań z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa Spółka 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 niezaliczony 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

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa Programu, w tym:		61 387 858 414	61 842 745 636
Udzielone pożyczki		18 987 168 267	60 521 942 991
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP - długoterminowe	7.4	6 114 166 530	46 588 622 292
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP - krótkoterminowe	8.1	12 873 001 737	13 933 320 699
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	5 048 574 474	552 521 365
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP		3 474 474	552 521 365
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP		5 045 100 000	
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		37 352 115 673	768 281 280
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		1 631 351 402	635 070 739
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(4 248 858)	(3 610 218)
Umorzenia subwencji finansowych		36 398 870 838	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		17 552 930	15 852 866
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		278 071 762	125 196 429
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(959 667 750)	(2 267 750)
Przychody odsetkowe		(9 814 652)	(1 960 786)
	Nota	31.12.2021	31.12.2020

Zobowiązania Programu, w tym:		61 387 858 414	61 842 745 636
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	13.2	60 390 241 033	60 828 525 526
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	13.2	958 490 262	967 963 724
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia za IV kw		38 130 000	46 125 000
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		997 119	131 385

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:		4 054 292 864	3 143 632 457
Inwestycje długoterminowe, w tym:	7.4	287 743 583	230 886 000
Akcje PGG SA		230 886 000	230 886 000
Akcje MTG SA		56 857 583	
Udzielone pożyczki		2 741 459 104	1 554 483 717
Pożyczki – należności długoterminowe	7.4	2 159 266 973	1 208 934 179
Pożyczki – należności krótkoterminowe	8.1	582 192 131	345 549 539
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	362 224 523	1 299 499 820
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP		143 224 523	1 299 499 820
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej DP		219 000 000	
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		662 865 654	58 762 920
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		85 477 046	13 391 986
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(203 281)	(97 750)
Umorzenia pożyczek		518 976 459	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej DP		6 182 356	4 801 301
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej DP		103 232 143	41 732 143
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(29 287 500)	-
Przychody odsetkowe		(24 311 568)	(1 064 760)
Wzajemne rozliczenia między programami Tarczy Finansowej		2 800 000	-
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania Programu, w tym:		4 054 292 864	3 143 632 457
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	13.2	3 974 407 537	3 078 529 149
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	13.2	64 397 927	49 105 087
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tytułu wynagrodzenia za IV kw.		15 375 000	15 375 000
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		112 400	623 221

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	894 257 384
Udzielone pożyczki		1 813 610 959	893 682 000
Pożyczki – należności długoterminowe	7.4	1 777 705 338	893 682 000
Pożyczki – należności krótkoterminowe	8.1	35 905 621	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	3 567 365	73
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej LOT		3 567 365	73
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		-	575 312
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		-	290 438
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		-	(1 654)
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		-	286 527
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		-	-
Przychody odsetkowe		-	-
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania Programu, w tym:		1 817 178 324	894 257 384
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	13.2	1 789 222 844	881 772 931
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	13.2	24 676 697	12 197 853
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		1 300	286 600
Fundusze specjalne, w tym:		3 277 483	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		(25 728 284)	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		9 823	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		(550 847)	-
Przychody odsetkowe		26 746 791	-
Wzajemne rozliczenia między programami Tarczy Finansowej		2 800 000	-

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:		7 276 949 502	-
Udzielone pożyczki		7 103 091 817	-
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 – długoterminowe		-	-
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 – krótkoterminowe	8.1	7 103 091 817	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	67 128 978	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		4 628 978	-
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		62 500 000	-
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		106 728 707	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		97 667 294	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(20 359)	-
Umorzenia subwencji finansowych		-	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		2 508 494	-
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		31 624 667	-
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(25 000 000)	-
Przychody odsetkowe		(51 389)	-
	Nota	31.12.2021	31.12.2020

Zobowiązania Programu, w tym:		7 276 949 502	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	13.2	7 163 513 020	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	13.2	105 414 473	-
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia za IV kw		7 995 000	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		27 009	-

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. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy jednostki zależnej

W sierpniu 2016 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce PFR Ventures Sp. z o.o. w kwocie 68 349 000 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

28 września 2017 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w kwocie 21 700 000 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

3 sierpnia 2018 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. w kwocie 48 699 500 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

W dniu 31 grudnia 2019 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek zależnych: PFR Ventures Sp. z o.o. oraz spółki Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. (dalej „KFK”) poprzez wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączenie to efekt wejścia w życie ustawy o systemie instytucji rozwoju z 4 lipca 2019 (Dz.U. z 2019 r. poz. 1572), która uregulowała funkcjonowanie Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR).

Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie w drodze sukcesji uniwersalnej całego majątku KFK na PFR Ventures.

PFR Ventures wstąpiło w prawa i obowiązki KFK jako inwestora funduszy *venture capital*. Fundusze *venture capital* utworzone w ramach KFK będą kontynuowały swoją działalność do czasu zamknięcia programu, tj. do końca 2025 roku.

Połączenia dokonano metodą nabycia opisaną w Art. 44b Ustawy o rachunkowości, przy której rozliczenie polega na sumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia.

Liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów utworzonych w celu połączenia: 473 088 o wartości nominalnej 100,00 zł

Pozostałe dane:

cena przejęcia 47 308 800,00 zł

wartość godziwa aktywów netto spółki przejętej na dzień połączenia 50 280 650,56 zł

3 października 2018 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce PFR Nieruchomości S.A. w kwocie 14 400 000 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

Wartość firmy została skalkulowana zgodnie z poniższym:

	PFR Ventures Sp. z o.o.	PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.	PFR Nieruchomości S.A.
Cena zakupu	68 349 000	21 700 000	48 699 500	14 400 000
Koszty nabycia	683 490	266 508	486 995	372 373
Cena nabycia	69 032 490	21 966 508	49 186 495	14 772 373
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	68 888 547	13 173 664	47 763 291	(1 541 511)
Nabyty udział	100%	100%	100%	100%
Wartość firmy brutto	143 943	8 792 844	1 423 204	16 313 884
Umorzenie na 31 grudnia 2021 r.	143 943	7 473 918	1 423 204	10 604 024
- odpisy amortyzacyjne w 2016 r.	11 995	-	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2017 r.	28 789	439 642	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2018 r.	28 789	1 758 569	118 600	815 693
- odpisy amortyzacyjne w 2019 r.	28 789	1 758 569	1 304 604	3 262 777
- odpisy amortyzacyjne w 2020 r.	28 789	1 758 569	-	3 262 777
- odpisy amortyzacyjne w 2021 r.	16 792	1 758 569	-	3 262 777
Wartość firmy netto na 31 grudnia 2021 r.	-	1 318 926	-	5 709 860

Wartość firmy jednostki stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności

8 lutego 2016 r. Grupa nabyła 23,10% akcji w spółce SKB DRIVE TECH S.A. w kwocie 11 999 999 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

27 września 2018 r. Grupa nabyła 4.100.000 akcji serii B w spółce Polska Agencja Ratingowa S.A. w kwocie 2 173 000 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

Wartość firmy została skalkulowana zgodnie z poniższym:

	SKB DRIVE TECH S.A.	Polska Agencja Ratingowa S.A.	Operator Chmury Krajowej
Cena zakupu	11 999 999	2 173 000	77 500 000
Koszty nabycia	-	21 730	-
Cena nabycia	11 999 999	2 194 730	77 500 000
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	40 524 046	1 545 042	nie dotyczy
Nabyty udział	23,10%	33,00%	50,00%
Aktywa netto przypadające na znaczącego inwestora	9 361 055	509 864	nie dotyczy
Wartość firmy brutto	2 638 944	1 684 866	-
Umorzenie na 31 grudnia 2020 r.	2 638 944	1 095 162	-
- odpisy amortyzacyjne w 2016 r.	483 806	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2017 r.	527 789	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2018 r.	527 789	84 243	-
- odpisy amortyzacyjne w 2019 r.	527 789	336 973	-
- odpisy amortyzacyjne w 2020 r.	527 789	336 973	-
- odpisy amortyzacyjne w 2021 r.	43 982	336 973	-
Wartość firmy netto na 31 grudnia 2021 r.	-	589 704	-

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

3.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto					
01.01.2021	26 673 875	19 599 746	5 000	742 895	47 021 516
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	5 515 788	29 096	668 032	6 212 916
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(509 184)	(15 000)	(41 129)	(565 313)
31.12.2021	26 673 875	24 606 350	19 096	1 369 799	52 669 120
Umorzenie					
01.01.2021	(14 606 951)	(3 451 839)	-	(189 505)	(18 248 295)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	(5 038 138)	(4 536 198)	-	(149 880)	(9 724 216)
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	415 902	-	-	415 902
31.12.2021	(19 645 089)	(7 572 136)	-	(339 385)	(27 556 609)
Wartość netto					
01.01.2021	12 066 924	16 147 906	5 000	553 391	28 773 221
31.12.2021	7 028 786	17 034 214	19 096	1 030 415	25 112 510

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto					
01.01.2020	26 673 875	13 739 926	12 707	640 261	41 066 769
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	5 859 820	5 000	102 634	5 967 454
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(12 707)	-	(12 707)
31.12.2020	26 673 875	19 599 746	5 000	742 895	47 021 516
Umorzenie					
01.01.2020	(9 556 815)	(2 096 068)	-	(56 334)	(11 709 217)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	(5 050 136)	(1 355 771)	-	(133 171)	(6 539 078)
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31.12.2020	(14 606 951)	(3 451 839)	-	(189 505)	(18 248 295)
Wartość netto					
01.01.2020	17 117 060	11 643 858	12 707	583 927	29 357 552
31.12.2020	12 066 924	16 147 906	5 000	553 391	28 773 221

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

4.1. Zmiana stanu środków trwałych

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
01.01.2021	-	393 654	2 480	6 130 241	9 351 317	6 992 434	22 870 126
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	1 004 864	2 346 542	164 430	3 515 837
- nabycia	-	-	-	296 336	2 346 542	164 430	2 807 309
- leasingu	-	-	-	708 528	-	-	708 528
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	12 324	(12 324)	-
Zmniejszenia	-	-	(2 480)	(498 952)	(2 408 290)	(524 693)	(3 434 415)
31.12.2021	-	393 654	-	6 636 154	9 301 892	6 619 848	22 951 548
Umorzenie							
01.01.2021	-	(22 963)	-	(2 759 482)	(6 411 581)	(3 040 654)	(12 234 680)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	-	(39 365)	-	(1 330 821)	(1 786 704)	(572 510)	(3 729 401)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	(5 855)	5 855	-
Zmniejszenia	-	-	-	283 853	1 510 461	136 873	1 931 186
31.12.2021	-	(62 329)	-	(3 806 450)	(6 693 679)	(3 470 437)	(14 032 894)
01.01.2021	-	370 691	2 480	3 370 759	2 939 736	3 951 780	10 635 446
31.12.2021	-	331 325	-	2 829 704	2 608 213	3 149 412	8 918 654

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki trwałe w budowie	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
01.01.2020	-	-	22 498	7 047 512	8 198 345	4 921 271	20 189 626
Zwiększenia z tytułu:	-	393 654	2 480	-	1 466 163	2 240 917	4 103 214
- nabycia	-	393 654	2 480	-	1 466 163	2 240 917	4 103 214
- leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(22 498)	(917 272)	(313 190)	(169 754)	(1 422 714)
31.12.2020	-	393 654	2 480	6 130 241	9 351 317	6 992 434	22 870 126
Umorzenie							
01.01.2020	-	-	-	(1 651 295)	(4 453 668)	(2 094 776)	(8 199 739)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	-	(22 963)	-	(1 303 625)	(2 081 379)	(1 095 522)	(4 503 489)
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	195 438	123 466	149 643	468 548
31.12.2020	-	(22 963)	-	(2 759 482)	(6 411 581)	(3 040 654)	(12 234 680)
01.01.2020	-	-	22 498	5 396 217	3 744 677	2 826 495	11 989 887
31.12.2020	-	370 691	2 480	3 370 759	2 939 736	3 951 780	10 635 446

4.2. Środki trwałe nieamortyzowane

Wartość środków trwałych niewykazywanych w aktywach Grupy używanych przez Grupę samochodów na podstawie umów leasingu finansowego, na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 34.266 zł. Grupa posiada również inne nieamortyzowane środki trwałe - urządzenia biurowe o wartości 39.000 zł, które są przez Grupę używane na podstawie umowy najmu.

5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Grupa 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 2021 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 9 mln zł na: oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne i prawne, urządzenia techniczne i inne środki trwałe. Znacząca część nakładów przypada na Spółkę dominującą.

W związku z dalszym rozwojem PFR S.A., poniesione w 2021 nakłady inwestycyjne wyniosły 6,6 mln zł. Wydatki te zostały przeznaczone m.in. na:

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

Planowane przez jednostkę dominującą 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 zł (2020 r. 0 zł).

7. INWESTYCJE DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE

7.1. Zmiana stanu inwestycji

Stan na 31 grudnia 2021 r.

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
01.01.2021	70 565 037 986	70 565 037 986
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	22 827 155 427	22 827 155 427
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	9 967 026 721	9 967 026 721
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	56 238 954	56 238 954
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	28 955 248	28 955 248
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	17 169 071	17 169 071
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(11 105 934 982)	(11 105 934 982)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(5 390 888 700)	(5 390 888 700)
Zmniejszenia z tytułu umorzeń	(36 917 847 297)	(36 917 847 297)
31.12.2021	45 397 366 381	45 397 366 381
Wycena metodą praw własności		
2021/01/01	(33 492 129)	(33 492 129)
Amortyzacja wartości firmy	(380 955)	(380 955)
Udział w zmianie kapitału	(17 535 325)	(17 535 325)
31.12.2021	(51 408 409)	(51 408 409)
Wycena do wartości godziwej		
01.01.2021	(1 987 687 214)	(1 987 687 214)
Aktualizacja wartości	1 825 905 747	1 825 905 747
31.12.2021	(161 781 467)	(161 781 467)
Wartość netto		
01.01.2021	68 543 858 643	68 543 858 643
31.12.2021	45 184 176 506	45 184 176 506

Stan na 31 grudnia 2020 r.

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
2020/01/01	6 848 791 002	6 848 791 002
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	64 697 067 625	64 697 067 625
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	63 894 720 800	63 894 720 800
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	230 886 000	230 886 000
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	2 622 852	2 622 852
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	788 302	788 302
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(983 443 494)	(983 443 494)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(925 400 394)	(925 400 394)
31.12.2020	70 565 037 986	70 565 037 986
Wycena metodą praw własności		
2020/01/01	(12 328 993)	(12 328 993)
Amortyzacja wartości firmy	(864 762)	(864 762)
Udział w zmianie kapitału	(20 298 374)	(20 298 374)
2020/12/31	(33 492 129)	(33 492 129)
Wycena do wartości godziwej		
2020/01/01	(888 307 952)	(888 307 952)
Udział w zmianie kapitału	(1 099 379 262)	(1 099 379 262)
2020/12/31	(1 987 687 214)	(1 987 687 214)
Wartość netto		
2020/01/01	5 948 154 057	5 948 154 057
2020/12/31	68 543 858 643	68 543 858 643

7.2. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31.12.2021	31.12.2020
Akcje SKB DRIVE TECH S.A. – cena nabycia	11 999 999	11 999 999
Amortyzacja wartości firmy	(2 638 944)	(2 594 962)
Udział w wyniku	(1 629 276)	(1 693 478)
	7 731 779	7 711 559
	31.12.2021	31.12.2020
Akcje Polska Agencja Ratingowa S.A. – cena nabycia	2 777 730	2 777 730
Amortyzacja wartości firmy	(1 095 162)	(758 189)
Udział w wyniku	(2 205 392)	(2 011 490)
	(522 824)	8 051
	31.12.2021	31.12.2020
Udziały Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o. – cena nabycia	77 500 000	60 000 000
Amortyzacja wartości firmy	-	-
Udział w wyniku	(43 839 634)	(26 434 008)
	33 660 366	33 565 992

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

	31.12.2021	31.12.2020
Udziały i akcje	4 104 286 892	2 052 725 843
Akcje Pekao S.A.	4 098 732 252	2 052 725 743
Pozostałe	5 554 640	100
Udzielone pożyczki	-	-
Inne papiery wartościowe	45 378	575 149
Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 000	501 000
	4 104 333 270	2 053 801 992

Akcje Pekao S.A.

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

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. 12,8% ogólnej liczby akcji) Banku Pekao S.A.. Zgodnie w wyceną wartość posiadanych przez Spółkę akcji na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 4 098,7 tys. zł (cena jednej akcji 122 zł).

7.4. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2021	31.12.2020
Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	8 625 667 287	2 860 429 369
Certyfikaty inwestycyjne FIIK	5 036 075 886	307 993 099
Certyfikaty inwestycyjne FIID	-	-
Certyfikaty inwestycyjne FIS	506 458 208	309 671 000
Certyfikaty inwestycyjne FIPP	156 503 331	165 951 552
Certyfikaty inwestycyjne PFR FF	417 640 811	217 001 000
Certyfikaty inwestycyjne PFR Inwestycje	-	1 799 713 053
Certyfikaty inwestycyjne FSMDR	1 395 621 571	219
Certyfikaty inwestycyjne FSMNM	978 293 267	1 077
Certyfikaty inwestycyjne PFR KOFFI	76 778 933	-
Aktywo finansowe z tytułu należności wynikających z Umowy PPP	58 295 280	60 098 369
Udzielone pożyczki, w tym:	10 051 138 841	48 691 238 471
Subwencje finansowe udzielone w ramach TF MMŚP	6 114 166 530	46 588 622 292
Pożyczki udzielone w ramach TF DP	2 159 266 973	1 208 934 179
Pożyczka udzielona w ramach TF LOT	1 777 705 338	893 682 000
Pożyczki udzielone w ramach TF MMŚP 2.0	-	-
Inne papiery wartościowe, w tym:	1 437 118 313	374 979 836
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	301 258 791	305 555 567
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 460	69 424 269
Obligacje Skarbu Państwa	1 060 187 062	
Udziały i akcje nabyte w ramach programu rządowego TF DP	287 743 583	230 886 000
Akcje PGG S.A.	230 886 000	230 886 000
Akcje MTG S.A.	56 857 583	-
	20 401 668 024	52 157 533 676

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 udzielaniu 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. Grupa 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 zł z datą wykupu 31 grudnia 2026 r. Grupa nabyła obligacje od Trenino Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną kwotę 57 999 701 zł. Efektywne oprocentowanie obligacji wynosi 9% w skali roku.



Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa 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 25.04.2023 r. Obligacje zostały wniesione do Spółki w 2021 r. w formie aportu.

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty Inwestycyjne FIiK

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

Przedmiot działalności FIiK:

Zgodnie ze strategią FIiK 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 FIiK.

Certyfikaty Inwestycyjne FIS

W 2021 r. PFR dokonał odkupu 197.500 CI FIS. Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR posiadał 507.500 CI FIS opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 506 458 208 zł.

Przedmiot działalności 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 FIPP

Na dzień 31 grudnia 2021 r. PFR posiadał 204.000 CI FIPP opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 156 503 331 zł.

Przedmiot działalności 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 FF

Na dzień 31 grudnia 2021 r., PFR posiadał 637.978 CI PFR FF o wartości nominalnej 639 998 809 zł, do których PFR dopłacił łącznie 326 708 709 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 417 640 811 zł.

Przedmiot działalności 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

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:

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 FSMdR

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

Przedmiot działalności 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 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 zł.

Przedmiot działalności 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

Na dzień 31 grudnia 2021 r., PFR posiadał 78.216 CI KOFFI opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 76 778 933 zł.

Przedmiot działalności PFR 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.

Aktywo finansowe z tytułu należności wynikających z umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym

Inwestycje długoterminowe obejmują aktywo finansowe z tytułu należności wynikających z umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym. Nakłady rozliczane są w czasie zgodnie z przyjętym w umowie harmonogramem płatności. Początkowo ujęta wartość powiększana jest o skumulowane odsetki od tej kwoty, naliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej, a pomniejszonej o dokonane w danym okresie spłaty.

7.5. Zmiana aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych*w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.*

	Udzielone pożyczki	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
01.01.2021	(24 606 128)	(5 455 485)	171 154 919	3 720 441	(2 080 089 218)	-
Zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości			(175 596 180)			(46 027 508)
Zmniejszenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia						-
Zwiększenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia				968 381		-
Zmniejszenie z tytułu aktualizacji wartości		554 545			2 046 006 509	-
Przesunięcie odpisu do inwestycji krótkoterminowych	24 606 128	255 485				
31.12.2021	-	(4 645 455)	(4 441 261)	4 688 822	(34 082 709)	(46 027 508)

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Udzielone pożyczki	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
01.01.2020	(24 261 720)	(2 196 030)	(48 636 665)	2 537 238	(758 080 086)	(1 001 138)
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	(344 408)	(4 546 055)	-	-	(1 322 009 132)	-
Zmniejszenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	-	-	-	1 183 203	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	-	1 286 600	219 791 584	-	-	1 001 138
31.12.2020	(24 606 128)	(5 455 485)	171 154 919	3 720 441	(2 080 089 218)	-

7.6. Wykaz pozostałych spółek, w których Grupa ma zaangażowanie w kapitale

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

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)
Bank Pekao S.A.	Polska	12,80%	12,80%	2 236 829	23 099 821
Mabion	Polska	0,10%	0,10%	1 903	53 313

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

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)
Bank Pekao S.A.	Polska	12.80%	12.80%	1 126 424	24 647 371

8. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**8.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach**

	31.12.2021	31.12.2020
Udziały	-	-
Udzielone pożyczki, w tym:	20 636 596 799	14 291 237 375
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP	12 873 001 737	13 933 320 699
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP	582 192 131	345 549 539
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	7 103 091 817	
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy dla LOT	35 905 621	
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	500 000	
	20 637 096 799	14 291 037 375

8.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	192 423 993	786 021 588
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP	3 474 474	552 521 365
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	143 224 523	149 499 820
- Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	3 567 365	73
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	4 628 978	
Inne środki pieniężne, w tym:	5 696 713 198	1 641 744 302
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP	5 045 100 000	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	219 000 000	1 150 000 000
- Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	-	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	62 500 000	
- Rachunek bankowy VAT	153 748	75 077
Inne aktywa pieniężne	10 600 016	20 128 300
	5 899 737 207	2 447 894 190
w tym część:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	5 523 412 888	1 907 082 465

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. Środki te zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2021 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Zgodnie z umową z dnia 27 kwietnia 2020 roku 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 5 899 737 207 zł.

9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2021	31.12.2020
Prowizja bankowa od kredytu		-
Ubezpieczenia	872 854	400 746
Dostęp do serwisów informacyjnych	179 526	177 973
Usługi informatyczne	868 780	1 169 247
Szkolenia i konferencje	68 839	48 087
Usługi doradcze	-	6 417
Licencje	1 548 061	535 913
Dotacje	111 731	297 858
Czynsz i opłaty eksploatacyjne	453 184	441 170
Koszty DD przenoszone na SPV	1 989 186	867 718
Działania promocyjne i reklamowe	192 135	74 118
Pozostałe	1 038 183	523 302
	7 322 479	4 542 550

10. KAPITAŁ WŁASNY

10.1. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

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

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

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 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Skarb Państwa	4 938 252 553	4 938 252 553	99,697%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000	15 000 000	0,303%
	4 953 252 553	4 953 252 553	100,000%

	Skarb Państwa	BGK
Seria A	300 000	-
Seria B	-	15 000 000
Seria C	1 143 062 525	-
Seria D	1 294 964 028	-
Seria E	2 499 926 000	-
	4 938 252 553	15 000 000

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

10.2. Zmiana kapitałów z aktualizacji wyceny

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Kapitał z aktualizacji wyceny
01.01.2021	(1 544 931 455)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	79 687 495
Aktualizacja wartości godziwej akcji Pekao S.A.	2 046 006 509
Aktualizacja wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa	(46 027 508)
Aktualizacja wartości godziwej akcji Mabion S.A.	554 545
Wycena forward	42 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 245 988)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(382 096 612)
31.12.2021	137 989 892

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Kapitał z aktualizacji wyceny
01.01.2020	(652 397 492)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	219 791 584
Aktualizacja wartości godziwej akcji Pekao S.A.	(1 322 009 132)
Wycena forward	262 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(32 519 435)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	241 940 769
31.12.2020	(1 544 931 455)

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wynika głównie z przeszacowania wartości certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji Pekao S.A. 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, akcji Pekao SA i obligacji SP:

Certyfikaty inwestycyjne

stan na 31 grudnia 2021 r.

	Wartość opłacona przez Grupę	Wartość godziwa CI	zwyżka/zniżka	różnica wyceny
FII-K	5 088 052 598	5 036 075 886	(51 976 712)	(241 217 969)
FII-D	-	-	-	-
FIS	506 581 625	506 458 208	(123 417)	205 583
FIPP	204 000 000	156 503 331	(47 496 669)	(9 448 221)
PFR FF	326 708 709	417 640 811	90 932 101	70 641 001
FSMDR	1 398 075 727	1 395 621 571	(2 454 156)	(2 454 154)
FSMNW	972 795 109	978 293 267	5 498 158	5 498 146
PFR KOFFI	75 599 499	76 778 933	1 179 434	1 179 434
Razem	8 571 813 268	8 567 372 007	(4 441 261)	(175 596 180)

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.

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 grudnia 2020 r.

	Wartość opłacona przez Grupę	Wartość godziwa CI	zwyżka/zniżka	różnica wyceny
FII-K	298 012 000	307 993 099	9 981 099	(3 322 021)
FII-D	0	0	-	1 647 939
FIS	310 000 000	309 671 000	(329 000)	(1 368 500)
FIPP	204 000 000	165 951 552	(38 048 448)	4 857 104
PFR FF	196 709 900	217 001 000	20 291 100	25 224 000
PFR Inwestycje	1 620 452 895	1 799 713 053	179 260 158	192 753 053
FSMdR	221	219	(2)	(2)
FSMnW	1 065	1 077	12	12
Razem	2 629 176 082	2 800 331 001	171 154 919	219 791 594

Akcje Pekao SA

	31.12.2021	31.12.2020
Wartość nabycia akcji	4 132 814 961	4 132 814 961
Wartość godziwa	4 098 732 252	2 052 725 743
	(34 082 709)	(2 080 089 218)

Obligacje SP

	31.12.2021	31.12.2020
Cena nabycia obligacji	1 105 579 809	-
Naliczone odsetki	634 761	-
Wartość godziwa	1 060 187 062	-
	(46 027 508)	-

11. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na bonusy	Razem
01.01.2021	896 929	6 265 220	29 421 231	36 583 380
Zwiększenia	348 539	5 336 176	36 096 375	41 781 091
Wykorzystanie	(81 871)	(258 322)	(23 224 898)	(23 565 091)
Rozwiązanie	(340 367)	(3 482 965)	(7 122 515)	(10 945 847)
31.12.2021	823 230	7 860 109	35 170 194	43 853 533

w tym część:

długoterminowa	658 327	-	1 964 195	2 622 522
krótkoterminowa	164 903	7 860 109	33 205 999	41 231 011

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na bonusy	Razem
01.01.2020	718 349	2 146 916	24 795 065	27 660 330
Zwiększenia	239 033	5 826 744	26 145 496	32 211 273
Wykorzystanie	(18 000)	-	(17 081 604)	(17 099 604)
Rozwiązanie	(42 453)	(1 708 440)	(4 437 726)	(6 188 619)
31.12.2020	896 929	6 265 220	29 421 231	36 583 380

w tym część:

długoterminowa	537 842	-	924 136	1 461 978
krótkoterminowa	359 087	6 265 220	28 497 095	35 121 402

12. POZOSTAŁE REZERWY

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Rezerwa na usługi księgowo, doradcze i audytowe	Pozostałe	Razem
2021/01/01	355 104	7 185 491	7 540 595
Zwiększenia	279 766	2 592 528	2 872 294
Wykorzystanie	(328 049)	(3 199 331)	(3 527 380)
Rozwiązanie	(18 315)	(344 955)	(363 270)
31.12.2021	288 506	6 233 733	6 522 239
długoterminowe		1 312 374	1 312 374
krótkoterminowe	288 506	4 921 359	5 209 865

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Rezerwa na usługi księgowo, doradcze i audytowe	Pozostałe	Razem
01.01.2020	219 184	8 553 051	8 772 235
Zwiększenia	418 835	98 545 887	98 964 722
Wykorzystanie	(267 109)	(2 417 021)	(2 684 130)
Rozwiązanie	(15 806)	(97 496 426)	(97 512 232)
31.12.2020	355 104	7 185 491	7 540 595
długoterminowe		1 869 448	1 869 448
krótkoterminowe	355 104	5 316 043	5 671 147

13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

13.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek pozostałych

	31.12.2021	31.12.2020
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3 lat	18 074 607 693	2 019 331 681
powyżej 3 do 5 lat	33 067 315 461	48 611 937 073
powyżej 5 lat	22 229 815 135	14 204 189 877
	73 371 738 289	64 835 458 632
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	2 880 775 934	2 856 964 753

Na zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2021 r. składają się głównie zobowiązania PFR S.A. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązanie Spółki PPP Ventures wobec Banku Pekao S.A. z tytułu udzielonego kredytu na realizację inwestycji Spółki.

Pożyczka udzielona przez Bank PKO BP na zakup akcji Pekao S.A. na koniec 2021 r. została ujęta w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z uwagi na pierwotny termin spłaty pożyczki przypadający na 2022 r.

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

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

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	16 306 879 250	PLN	2024	1,375%	16 466 494 455
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000	18 423 595 000	PLN	2025	1,625%	18 643 048 232
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000	15 134 634 500	PLN	2025	1,625%	15 296 555 785
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000	9 923 200 000	PLN	2027	1,750%	10 039 396 668
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000	1 993 080 000	PLN	2030	2,000%	2 016 887 134
PFR1227	10.12.2020	500 000 000	500 000 000	PLN	2027	1,400%	500 397 187
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000	1 997 980 000	PLN	2027	1,500%	1 999 670 622
PFR092027	23.12.2020	900 000 000	893 682 000	PLN	2027	1,375%	894 867 848
PFR0827	15.01.2021	5 250 000 000	5 243 490 000	PLN	2027	1,375%	5 313 583 516
PFR0330 B	03.02.2021	1 250 000 000	1 279 143 838	PLN	2030	2,000%	1 275 641 014
PFR0228	05.02.2021	1 000 000 000	1 000 000 000	PLN	2028	1,300%	1 011 705 726
PFR0228 B	12.02.2021	1 000 000 000	1 000 000 000	PLN	2028	1,375%	1 012 115 605
	Razem	73 900 000 000	73 695 684 588	-	-	-	74 470 363 793

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

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	16 306 879 250	PLN	2024	1,375%	16 462 043 194
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000	18 423 595 000	PLN	2025	1,625%	18 627 907 757
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000	15 134 634 500	PLN	2025	1,625%	15 289 224 706
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000	9 923 200 000	PLN	2027	1,750%	10 028 920 826
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000	1 993 080 000	PLN	2030	2,000%	2 016 246 416
PFR1227	10.12.2020	500 000 000	500 000 000	PLN	2027	1,400%	500 399 945
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000	1 997 980 000	PLN	2027	1,500%	1 999 380 643
PFR092027	23.12.2020	900 000 000	893 682 000	PLN	2027	1,375%	893 970 784
	Razem	65 400 000 000	65 173 050 750	-	-	-	65 818 094 271

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	73 317 384 434	64 788 827 607
Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 152 979 359	1 029 266 664
	74 470 363 793	65 818 094 271

14. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

14.1. Rozliczenia długoterminowe

	31.12.2021	31.12.2020
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 016 647	9 856 345
	35 016 647	9 856 345

14.2. Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2021	31.12.2020
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 864 286	1 496 973
	3 864 286	1 496 973

15. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	429 297 295	324 946 654
Eksport	-	-
	429 297 295	324 946 654
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	112 457	8 692
Eksport	-	-
	112 457	8 692
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	200 000 000	135 714 286
Przychody z tytułu zarządzania	213 349 122	178 156 283
Pozostałe przychody	1 898 446	1 626 021
Działalność wynikająca z ustawy o PPK	9 656 877	4 517 171
Przychody z tytułu realizacji umowy o partnerstwo publiczno-prawne	4 505 307	4 941 585
	429 409 752	324 955 346

16. PRZYCHODY ODSETKOWE

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	9 092	238 356	-	-	247 448
Pozostałe aktywa	10 382 293	-	6 366 904	5 419 272	22 168 469
	10 391 385	238 356	6 366 904	5 419 272	22 415 917

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	303 468	140 138	-	-	443 606
Pozostałe aktywa	19 141 796	844	-	1 834 550	20 977 190
	19 445 264	140 982	-	1 834 550	21 420 796

17. KOSZTY ODSETKOWE

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	35 186 194	-	-	-	35 186 194
Długoterminowe zobowiązania finansowe	81 829	-	-	-	81 829
Pozostałe pasywa	1 461 794	1 356	-	-	1 463 150
	36 729 817	1 356	-	-	36 731 173
Korekta SCN	-	-	-	-	10 754 901
	36 729 817	1 356	-	-	47 486 074

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	66 212 468	-	-	-	66 212 468
Długoterminowe zobowiązania finansowe	391 320	-	44 316	-	435 635
Pozostałe pasywa	7 507 700	2 913	-	-	7 510 612
	74 111 487	2 913	44 316	-	74 158 715
Korekta SCN	-	-	-	-	(9 294 132)
	74 111 487	2 913	44 316	-	64 864 583

18. 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	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Należności z tytułu pożyczek (kapitał)			
w części długoterminowej:		10 051 138 841	48 691 238 471
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	A V 3 c) tirect 3	-	-
- od jednostek pozostałych	A V 3 d) tirect 3	10 051 138 841	48 691 238 471
w części krótkoterminowej		20 627 251 769	14 291 237 375
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B III 1 b) tirect 3	209 092	200 000
- od jednostek pozostałych	B III 1 c) tirect 3	20 636 596 799	14 291 237 375
		30 687 944 732	62 982 475 846
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			
w części długoterminowej	D II 3 a)	42 459 261	43 910 032
w części krótkoterminowej	D III 3 a)	1 727 796 575	1 827 698 089
		1 770 255 836	1 871 608 121
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
w części długoterminowej	D II 3 b)	73 317 384 434	64 788 827 607
w części krótkoterminowej	D II 3 b)	1 152 979 359	1 029 266 664
		74 470 363 793	65 818 094 271

19. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

19.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Podatek dochodowy bieżący	33 463 927	24 088 868
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	1 358 300	(107 977)
	34 822 227	23 980 892

19.2. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk brutto	203 971 306	37 110 077
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	80 283 066	30 438 400
Koszty przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	36 235 121	37 679 652
Przychody podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	181 526	251 852
Przychody podatkowe nieujęte w księgach rachunkowych	453 969	-
	117 153 682	68 369 903
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	160 846 969	19 122 173
Przychody przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	3 461 213	3 086 607
Koszty podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	28 615 695	29 072 058
Pozostałe	5 070	-
	192 928 948	51 280 837
Dochód / (Strata) podatkowa	128 196 039	54 199 143
Strata z lat ubiegłych	(843 104)	8 035 891
Podstawa opodatkowania – inne źródła przychodów	175 464 416	126 721 759
Korekta podatku z lat ubiegłych	125 688	11 734
Podatek dochodowy	33 463 927	24 088 868

19.3. Odroczoney podatek dochodowy

	31.12.2021	31.12.2020
Ujemne różnice przejściowe:		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	50 189 702.9	-
Odpis aktualizujący należności	-	-
Naliczone a nie wypłacone wynagrodzenia	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-	-
Skutki przeszacowania wg skorygowanej ceny nabycia	1 878 869	1 878 868.7
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	34 082 709	2 080 089 218
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych obligacji SP	34 971 710	
Rezerwa na usługi księgowo, doradcze i audytowe	284 308	320 276
Rezerwa na działania promocyjne i koszty rozliczeń	-	-
Rezerwa na usługi prawne i <i>due diligence</i>	-	-
Rezerwa na bonusy	27 952 672	22 756 947
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 133 950	5 138 030
Rezerwa na odprawy emerytalne	62 920	209 724
Rezerwy na pozostałe koszty	5 089 419	6 575 782
Koszty związane z UPP	-	-
Niezrealizowany zysk ze sprzedaży środka trwałego w Grupie	-	-
Pozostałe	4 142 545	479 325.6
	164 788 804	2 117 448 172
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:		
Strata podatkowa 2015 (ogółem)	-	10 855 874
Rozliczona część straty podatkowej	-	(5 963 565)
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	-	4 892 309
Strata podatkowa 2016 (ogółem)	8 044 981	8 044 981
Rozliczona część straty podatkowej	(5 489 033)	(2 933 084)
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	2 555 948	5 111 897
Strata podatkowa 2017 r.	39 880 090	39 880 090
Rozliczona część straty podatkowej	(33 782 357)	(25 508 330)
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	6 097 733	14 371 760
Strata podatkowa 2018 r.	22 370 925	22 370 925
Rozliczona część straty podatkowej	(11 185 462)	-
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	11 185 463	22 370 925
Strata podatkowa 2019 r.	878 397	878 397
Rozliczona część straty podatkowej		
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	878 397	878 397
Strata podatkowa 2020 r.	5 891 872	

	31.12.2021	31.12.2020
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	26 609 414	47 625 288
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 365 661	411 363 957
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznana w bilansie	(3 280 923)	(10 006 284)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 084 739	401 357 674
Dodatknie różnice przejściowe:		
Naliczone odsetki od lokat bankowych	18 173	17 959
Naliczone odsetki od obligacji	-	229 023
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	-	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	301 032 117	171 154 919
Skutki przeszacowania wg skorygowanej ceny nabycia	7 504 763	8 341 916
Skutki przeszacowania udziałów do poziomu ceny rynkowej	554 545	-
Przychody dotyczące UPP	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-
Naliczone odsetki od należności	-	-
Inne	31 715 078	969 730
	340 824 676	180 713 546
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 756 688	34 335 573
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 084 739	401 357 673
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 756 688	34 335 573
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(398 694 049)	209 450 880
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	397 335 749	(209 342 903)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(1 358 300)	107 977

20. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

20.1. (Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
(Zysk)/Strata z rozchodu środków trwałych	(24 220)	(20 000)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych	10 800 726	(39 304 854)
Wycena Aktywa Finansowego	1 803 089	1 840 218
	12 579 595	(37 484 636)

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

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	20 376 596	19 192 989
	20 376 596	19 192 989

20.3. Zmiana stanu należności

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zmiana stanu należności w bilansie	37 318 456 805	822 374 842
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(23 853 947)	5 244 670
	37 294 602 858	827 619 512

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”.

20.4. 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	(5 987 562)	(5 950 953)
Zwiększenia środków trwałych z tytułu nabycia	(2 807 309)	(4 103 214)
	(8 794 871)	(10 054 167)

20.5. Objasnienia 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)	209 342 903
Rozliczenie w czasie prowizji od kredytu	-	(286 608)
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji Programów TF	(246 000 000)	(166 928 571)
Koszty zewnętrzne poniesione w związku z realizacją Programów TF	(5 850 021)	(19 899 488)
Środki pieniężne otrzymane w formie Transz ze Skarbu Państwa	-	2 267 750
PCC od dokapitalizowania	(32 613 213)	
Inne	(1 825 624)	1 752 791
	(683 631 458)	26 248 776

20.6. Objasnienia do pozycji „Inne wydatki inwestycyjne”

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Dopłaty do częściowo opłaconych certyfikatów inwestycyjnych	(5 027 597 197)	(568 612 287)
Inne	-	-
	(5 027 597 197)	(568 612 287)

20.7. Dodatkowe objaśnienia

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

21. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE

Nie dotyczy.

22. ZATRUDNIENIE

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Pracownicy umysłowi	655	555
	655	555

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

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wynagrodzenie członków Zarządów Spółek	16 407 197	15 908 111
Wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych Spółek	1 286 815	1 067 161

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.

24. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONE LUB NALEŻNE

	01.01-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	358 156	317 392

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

25.1. 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
B. Aktywa obrotowe			
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 739 131 565	16 739 131 565	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 739 131 565	16 739 131 565	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	200 000	-	200 000
- udzielone pożyczki	200 000	-	200 000
c) w pozostałych jednostkach			-
- udzielone pożyczki	14 291 037 375	14 291 237 375	(200 000)
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 447 894 190	2 447 894 190	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	786 021 588	786 043 332	(21 744)
- inne środki pieniężne	1 641 744 302	1 661 850 858	(20 106 556)
- inne aktywa pieniężne	20 128 300	-	20 128 300

W 2021 roku zmieniona została prezentacja spółek stowarzyszonych i współzależnych oraz środków pieniężnych. Korekta objęła lata 2020 i 2021.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Saldo za 2020 r. po zmianie	Saldo za 2020 r. przed zmianą	ZMIANA
B. Koszty działalności operacyjnej			
III. Usługi obce	(60 010 970)	(64 775 372)	4 764 402
V. Wynagrodzenia	(127 562 016)	(122 797 614)	(4 764 402)
	(250 483 998)	(250 483 998)	-

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

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

W sprawozdaniu nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

27. 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. Zarządy Spółek Grupy na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Spółek w 2022 r. W zakresie potencjalnych ryzyk Zarząd Spółki dominującej identyfikuje negatywny wpływ zmian na rynkach finansowych na wartość portfela instrumentów finansowych Grupy, 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 Grupy. W ocenie Zarządów Spółki dominującej, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, powyższa sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

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

W dniu 10 lutego 2022 r. PFR S.A. udzielił zabezpieczenia w formie poręczenia finansowania linii gwarancyjnych dla spółki portfelowej funduszu FIPP FIZAN w związku z realizowanymi kontraktami na kwotę 65 914 754,40 zł.

W dniu 14 kwietnia 2022 r. nastąpiło przejęcie funduszu FIIC FIZAN przez fundusz FIPP FIZAN. Proporcja udziału ustalona została na podstawie wyceny z dnia 15.03.2022 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 PFR S.A. udzielił zabezpieczenia w formie poręczenia finansowania linii gwarancyjnych dla spółki portfelowej funduszu PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN w związku z realizowanymi kontraktami na kwotę 67 013 333,64 zł.

Planowane jest przedłużenie pożyczki udzielonej PFR S.A. przez PKO Bank Polski na zakup akcji Banku Pekao. Aktualna data wygaśnięcia pożyczki to 30.05.2022. Pożyczka zostanie przedłużona o 2 lata, z datą spłaty określoną na 30.05.2024. 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 bezwrotnym. W tym celu PFR 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).

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa posiadała:

1. Zobowiązania warunkowe w postaci weksla 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.

29. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

1. Zgodnie z umowami zawartymi w dniu 17 listopada 2014 r. oraz w dniu 12 lutego 2015 r. między PFR S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. PFR S.A. ustanowiło zastaw na udziałach PFR w PPP Venture Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 118 341 000 zł.
2. Zgodnie z umową zawartą w dniu 30 maja 2017 r. między Spółką a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. PFR S.A. ustanowiło zastaw finansowy i rejestrowy na 33 596 165 szt. akcji Pekao SA (12,8%), których wartość na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 4 098 732 252 zł.
3. Zabezpieczenia warunkowe Spółki PPP Venture Sp. z o.o.:
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów Spółki: rzeczach ruchomych (zapasach, ruchomych środkach trwałych i innych rzeczach ruchomych), prawach (know-how, patenty, znaki towarowe, nazwy handlowe, wzory użytkowe, prawa autorskie i inny zbywalne prawa z jakiegokolwiek tytułu lub umowy przysługujące Spółce);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy i finansowy na 80 udziałach PPP Venture Sp. z o.o. – 80% kapitału zakładowego (ilość wszystkich udziałów 100);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy i finansowy na 49 760 udziałach PPP Venture Sp. z o.o. – 79,87% kapitału zakładowego (ilość wszystkich udziałów 62 300, podniesienie o 62 200);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy i finansowy na 10 udziałach PPP Venture Sp. z o.o. – 10% kapitału zakładowego (ilość wszystkich udziałów 100);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy i finansowy na 6 220 udziałach PPP Venture Sp. z o.o. – 9,98% kapitału zakładowego (ilość wszystkich udziałów 62 300, podniesienie o 62 200);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw rejestrowy i finansowy na 6 220 udziałach PPP Venture Sp. z o.o. – 9,98% kapitału zakładowego (ilość wszystkich udziałów 100);
 - Zastaw rejestrowy: zastaw na prawach, wierzytelnościach i roszczeniach wobec Banku prowadzącego rachunek na podstawie Umowy o prowadzenie rachunków bankowych z dnia 04.11.2014 r.;
 - Przelew wierzytelności za zabezpieczenie: przelew praw wynikających z Umowy o partnerstwie publiczno-prywatnym (Umowa PPP) zawartej 14.10.2013 r. Pomiędzy Uniwersytetem Jagiellońskim Collegium Medicum a PPP Venture sp. z o.o. (dawniej: Neoświat PPP Projects Sp. z o.o.). Zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 29.10.2014 r.;
 - Przelew wierzytelności za zabezpieczenie:
 - przelew praw wynikających z gwarancji spółki matki KARMAR S.A. jako zabezpieczenie Construction Agreement, udzielonej 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z gwarancji spółki matki COFELY SERVICES SP. Z O.O. jako zabezpieczenie Facility Management Agreement, udzielonej 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z Construction Agreement zawartą pomiędzy Spółką a KARMAR w dniu 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z Facility Management Agreement zawartą pomiędzy Spółką a Cofely w dniu 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z Development Management Agreement zawartą pomiędzy Spółką a BYPolska a KARMAR w dniu 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z Interface Agreement zawartą pomiędzy Spółką, Cofely a KARMAR w dniu 17.11.2014 r.;
 - przelew praw wynikających z Management Services Agreement zawartą pomiędzy Spółką, BYPolska a PIR w dniu 17.11.2014 r.;
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

30. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

30.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy 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 Grupę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 Grupy. W zakres zarządzania ryzykiem wchodzi także zarządzanie ryzykiem części aktywów Funduszy, którymi to aktywami zarządza Grupa.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko to występuje zarówno bezpośrednio w Grupie i dotyczy umów inwestycyjnych podpisanych przez Grupę we własnym imieniu, jak i pośrednio poprzez Certyfikaty Inwestycyjne, za którymi stoi portfel inwestycji dokonywanych przez Grupę 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 wierzycelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe. Ryzyko kredytowe jest przedmiotem szczegółowej analizy każdego wniosku inwestycyjnego. Grupa dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez odpowiednią strukturyzację transakcji.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 30.4.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. W tym celu Grupa 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 Grupy na ryzyko rynkowe w akceptowalnych granicach, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. Grupa zarządza tym ryzykiem zarówno w stosunku do umów inwestycyjnych zawartych bezpośrednio przez Grupę, a także w stosunku do umów inwestycyjnych zawieranych przez Grupę w imieniu i na rzecz Funduszy, których częścią aktywów zarządza.

a) Ryzyko walutowe

W chwili obecnej Grupa nie jest w materialny sposób narażona na ryzyko walutowe. Inwestycje, zarówno te dokonane bezpośrednio przez Grupę, 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 Grupa 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 Grupy, zarówno w przypadku inwestycji dokonywanych bezpośrednio przez Grupę, jak i tych dokonywanych pośrednio poprzez Fundusze, gdyż te wpływają na wartość posiadanych przez Grupę 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. Grupa 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.

30.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2021 r.

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	8 567 372 007	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	4 098 732 252	-
	Akcje Mabion S.A.	5 554 540	
	Akcje PGG SA	230 886 000	-
	Akcje MTG S.A.	56 857 583	
	Obligacje Skarbu Państwa	1 060 187 062	obligacje OK0423 o wartości nominalnej 1 107 592 tys. zł z datą wykupu 25.04.2023 r.
Pożyczki udzielone i należności własne:	Pożyczki udzielone:		
	PAR	209 092	stałe 3,4%
	MDR Inwestycje	30 238 365	
	Copernicus Sp. z o.o., Hertz Systems Ltd Sp. z o.o., GRC Technologie Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., Module Technologies S.A.	12 167 137	Całkowita spłata od 2020 r. do 2022 r. Oprocentowanie od 5,0% do 7,5% plus marża.
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programów rządowych TF MMŚP	18 987 168 267	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	4 555 070 063	zmienne 0,75%-2,25%
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programów rządowych TF MMŚP 2.0	7 103 091 817	nieoprocentowane
	Lokaty terminowe	5 696 713 198	zmienne 0,02%-2,75%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	192 423 993	-
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 460	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 roku, efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
Zobowiązania finansowe:	Otrzymane pożyczki		
	Pożyczka udzielona przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. na zakup akcji Pekao S.A.	1 724 961 066	WIBOR 3M + marża (od 1,5% do 1,75%), marża zależna jest od wysokości wskaźnika pokrycia i wkładu własnego
	Pożyczki udzielone przez Engie Service Sp. z o.o.	1 120 245	10%
	Kredyt udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na realizację Umowy PPP	0	WIBOR 3M + marża
	Wyemitowane obligacje własne	74 470 363 793	stałe 1,30%-2,0%

Stan na 31 grudnia 2021 r.

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	2 800 329 704	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	2 052 725 743	-
	Akcje PGG SA	230 886 000	-
Pożyczki udzielone i należności własne:	Pożyczki udzielone:		
	PAR	200 000	stałe 3,4%
	Copernicus Sp. z o.o., Hertz Systems Ltd Sp. z o.o., GRC Technologie Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., Module Technologies S.A.	12 167 137	Całkowita spłata od 2020 r. do 2022 r. Oprocentowanie od 5,0% do 7,5% plus marża.
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programów rządowych TF MMŚP	60 521 942 991	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	2 448 165 717	zmiennie 0,75%-2,25%
	Lokaty terminowe	1 661 850 858	zmiennie 0,02%-2,75%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	786 043 331	-
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	69 424 269	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	305 555 567	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029, WIBOR 3M+4%
	Zobowiązania finansowe:	Otrzymane pożyczki	
Pożyczka udzielona przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. na zakup akcji Pekao S.A.		1 823 718 754	WIBOR 3M + marża (od 1,5% do 1,75%), marża zależna jest od wysokości wskaźnika pokrycia i wkładu własnego
Pożyczki udzielone przez Engie Service Sp. z o.o.		1 038 415	10%
Kredyt udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na realizację Umowy PPP		47 216 945	WIBOR 3M + marża (od 1,6% do 1,9%)
Wyemitowane obligacje własne		65 818 094 271	stałe 1,38%-2,0%

30.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	31.12.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Instrumenty finansowe:		
<i>- o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Lokaty terminowe	380 653 881	511 850 858
Obligacje Trenino Sp. z o.o.	75 672 460	69 424 269
Obligacje SP	1 060 187 062	-
Pożyczka udzielona	42 614 594	12 367 137
<i>- o zmiennej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Obligacje PFR Porty	301 258 791	305 555 567
Zobowiązania finansowe	1 726 081 310	1 871 974 115

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.

30.4. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

	31.12.2021	31.12.2020
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe:		
Należności własne i pożyczki udzielone	419 545 844	387 346 973
Środki pieniężne	418 241 867	595 872 933
Lokaty terminowe	380 653 881	511 850 858
Należności handlowe	23 965 979	12 310 417
	861 753 691	995 530 322

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.

31. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

		31.12.2021	31.12.2020
euro	1 EUR	4,5994	4,6148
dolar amerykański	1 USD	4,0600	3,7584
funt szterling	1 GBP	5,4846	5,1327

32. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

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

33. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

34. INFORMACJE DOTYCZĄCE NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

35. POZYCJE POZABILANSOWE

Rachunek powierniczy NCBR prowadzony w BGK

W Spółce PFR Ventures Sp. z o.o. pozycję pozabilansową stanowi kwota 20 502 038,79 zł stanowiąca część (I oraz II transzę) środków przekazanych przez NCBR na podstawie umowy o finansowanie zawartej 28 grudnia 2016 r. na realizację poddziałania 1.3.2 „Publiczno-prywatne wsparcie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych – BRIDGE VC”. Wskazana kwota zawiera w sobie opłatę początkową przeznaczoną na utworzenie funduszu NCBR CVC FIZ oraz utworzenie pośredników finansowych (funduszy kapitałowych), za pośrednictwem których Fundusz NCBR CVC FIZ będzie udzielał wsparcia finansowego przedsiębiorcom, którzy wychodzą z fazy załóżkowej i poszukują dalszych rund finansowania. Środki znajdują się na rachunku powierniczym i naliczane są od nich odsetki.

Rachunek powierniczy SPPW prowadzony w BGK

W Spółce PFR Ventures Sp. z o.o. pozycję pozabilansową stanowiły środki pieniężne zgromadzone na powyższym rachunku. W związku z otrzymaniem przez PFR Ventures Sp. z o.o. w dniu 16 grudnia 2021 r. decyzji od Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej w kwestii przeznaczenia środków w projekcie 01/KIK „Poprawa otoczenia biznesu i dostępu do finansowania małych i średnich przedsiębiorstw”, finansowanym przy wsparciu środków Szwajcarsko-Polskiego Programu Wsparcia (dalej: SPPW), Krajowa Instytucja Koordynująca (KIK) potwierdziła, że z dniem 31 grudnia 2021 r. projekt ten został ostatecznie zakończony i rozliczony.

36. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA PODPISANIE 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