

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2020

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	100
Skonsolidowany bilans: aktywa	109
Skonsolidowany bilans: pasywa	112
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	114
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	116
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	118
Dodatkowe informacje i objaśnienia	120



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 2020 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

1.5. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2020 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 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 zostały 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 01.01.2020 r. do 31.12.2020 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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.

Dla umów leasingowych zawartych do końca roku 2017, dokonuje się kwalifikacji umów leasingowych według zasad określonych w przepisach podatkowych, z uwagi na nieistotność różnic w przypadku ujęcia umów leasingowych według zasad księgowych. Taka prezentacja nie wpływa na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

4.9.2. Inwestycje długoterminowe

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

Certyfikaty inwestycyjne:

Jednostka dominująca inwestuje za pośrednictwem Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych obejmując i opłacając certyfikaty inwestycyjne. Wycena certyfikatów dokonywana jest zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych przez wyspecjalizowany zewnętrzny podmiot zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

Wartość certyfikatu inwestycyjnego ustala się dokonując wyceny aktywów danego funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny. Następnie ustalana jest wartość godziwa poszczególnych certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Grupę 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 notcie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

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 Grupę 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupę 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 GK 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 GK 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. 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 Tarczy 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. A. I. Przychody netto ze sprzedaży produktów

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

Skonsolidowany bilans: aktywa

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
A. Aktywa trwałe		54 697 123 419	6 151 959 845
I. Wartości niematerialne i prawne	3		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		553 391	583 927
3. Inne wartości niematerialne i prawne		16 147 906	11 643 858
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		5 000	12 707
		16 706 297	12 240 492
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy – jednostki zależne	2, 3	12 066 924	17 117 060
		12 066 924	17 117 060
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4		
1. Środki trwałe		10 632 966	11 967 389
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		370 691	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 939 736	3 744 677
d) środki transportu		3 370 759	5 396 217
e) inne środki trwałe		3 951 780	2 826 495
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		2 480	22 498
		10 635 446	11 989 887
IV. Należności długoterminowe			
3. Od pozostałych jednostek		3 555 888	3 110 680
		3 555 888	3 110 680

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
V. Inwestycje długoterminowe			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7.2	41 285 602	61 865 736
- udziały lub akcje		41 285 602	61 865 736
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	7.3	2 053 801 992	3 383 956 410
- udziały lub akcje		2 052 725 843	3 374 734 975
- inne papiery wartościowe		575 149	551 638
- udzielone pożyczki		-	8 669 797
- inne długoterminowe aktywa finansowe		501 000	-
d) w pozostałych jednostkach	7.4	52 157 533 676	2 502 395 593
- udziały lub akcje		230 886 000	-
- udzielone pożyczki		48 691 238 471	6 500 430
- inne papiery wartościowe		374 979 836	401 935 736
- inne długoterminowe aktywa finansowe		2 860 429 369	2 093 959 427
		54 252 621 270	5 948 217 739
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.3	401 357 673	159 163 503
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		179 921	120 484
		401 537 594	159 283 987

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
B. Aktywa obrotowe		17 589 477 035	258 790 979
I. Zapasy			
5. Zaliczki na dostawy i usługi		8 800	-
		8 800	-
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych		698 414	505 677
a) z tytułu dostaw i usług		550 196	505 677
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		843 586 062	21 849 166
a) z tytułu dostaw i usług		11 760 221	16 797 758
- do 12 miesięcy		11 760 221	16 797 758
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 683 259	2 045 466
c) inne		829 142 582	2 985 048
d) dochodzone na drodze sądowej		-	20 894
		845 794 120	23 864 487
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		16 739 131 565	232 108 490
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
c) w pozostałych jednostkach	8.1	14 291 237 375	7 175 101
- udziały lub akcje		-	390 129
- udzielone pożyczki		14 291 237 375	6 784 972
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.2	2 447 894 190	224 933 389
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		786 043 332	154 321 956
- inne środki pieniężne		1 661 850 858	70 611 433
		16 739 131 565	232 108 490
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	4 542 550	2 818 002
AKTYWA RAZEM		72 286 600 454	6 410 750 824

Skonsolidowany bilans: pasywa

PASYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
A. Kapitał własny			
I. Kapitał zakładowy	10.1	4 953 252 553	2 453 326 553
II. Kapitał zapasowy, w tym:		1 073 397 849	957 779 320
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		498 561 196	498 561 196
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	10.2	(1 544 931 455)	(652 397 492)
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(1 544 931 455)	(652 397 492)
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
V. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(35 687 407)	(34 778 699)
VI. Zysk netto		12 872 835	111 848 183
		4 458 904 375	2 835 777 865
B. Kapitał mniejszości			
		830 437	1 371 290
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
I. Ujemna wartość – jednostki zależne		-	-
		-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
I. Rezerwy na zobowiązania		67 826 865 642	3 573 601 669
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 335 573	1 592 283
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	36 583 380	27 660 330
- długoterminowe		1 461 978	1 189 285
- krótkoterminowa		35 121 402	26 471 045
3. Pozostałe rezerwy		7 540 595	8 772 235
- długoterminowe		1 869 448	2 397 325
- krótkoterminowe	12	5 671 147	6 374 910
		78 459 548	38 024 848

PASYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	2 000 000
3. Wobec pozostałych jednostek	13	64 835 458 632	51 406 200
a) kredyty i pożyczki		43 910 032	46 913 912
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		64 788 827 607	-
c) inne zobowiązania finansowe		2 720 993	4 492 288
d) inne		-	-
		64 835 458 632	53 406 200
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		31 473	31 473
a) z tytułu dostaw i usług		31 473	31 473
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
c) inne		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		2 901 018 309	3 467 514 472
a) kredyty i pożyczki		1 827 698 089	3 446 109 865
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 029 266 664	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 393 543	1 541 588
d) z tytułu dostaw i usług		18 213 540	12 286 235
- do 12 miesięcy		18 213 540	12 286 235
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		22 698 307	7 342 499
h) z tytułu wynagrodzeń		321 065	36 931
i) inne		1 427 101	197 354
4. Fundusze specjalne		544 362	229 025
		2 901 594 144	3 467 774 970
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		11 353 318	14 395 651
- długoterminowe	14.1	9 856 345	11 121 443
- krótkoterminowe	14.2	1 496 973	3 274 208
		11 353 318	14 395 651
PASYWA RAZEM		72 286 600 454	6 410 750 824

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15	324 946 654	199 357 182
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		8 692	4 714
		324 955 346	199 361 896
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		(6 145 457)	(4 383 636)
II. Zużycie materiałów i energii		(2 261 156)	(3 413 039)
III. Usługi obce		(64 775 372)	(39 834 367)
IV. Podatki i opłaty		(3 413 868)	(3 328 810)
V. Wynagrodzenia		(122 797 614)	(106 575 312)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(23 196 082)	(18 373 791)
- emerytalne		(7 503 288)	(5 714 297)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(27 894 449)	(28 547 663)
		(250 483 998)	(204 456 618)
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży		74 471 348	(5 094 722)
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		20 000	2 968
II. Dotacje		2 756 455	6 501 892
IV. Inne przychody operacyjne		5 935 680	4 825 525
		8 712 135	11 330 385
E. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(4 868)
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		(13 385 738)	(12 593 330)
		(13 385 738)	(12 598 198)
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		69 797 745	(6 362 535)

	Nota	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		-	221 734 696
b) od pozostałych jednostek, w tym:		-	221 734 696
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	221 734 696
II. Odsetki	16	21 420 796	27 810 673
- w tym od jednostek powiązanych		-	556 406
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		48 071 410	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	80 350
V. Inne		4 339 632	797 032
		73 831 838	250 422 751
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki	17	(64 864 583)	(104 278 919)
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	18	(275 812)	(295 626)
IV. Inne		(15 357 053)	(3 990 353)
		(80 497 448)	(108 564 898)
J. Zysk / (Strata) z działalności gospodarczej		63 132 135	135 495 318
K. Odpis wartości firmy			
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		(5 050 135)	(6 354 738)
		(5 050 135)	(6 354 738)
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		(21 163 136)	(9 835 381)
N. Zysk/Strata) brutto		37 110 077	119 305 199
O. Podatek dochodowy	19	(23 980 892)	(6 836 488)
R. Zyski / (Straty) mniejszości		(256 350)	(620 528)
S. Zysk / (Strata) netto		12 872 835	111 848 183

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
I. Kapitał własny na początek okresu	2 835 777 865	2 991 686 365
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 835 777 865	2 991 686 365
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 453 326 553	2 453 326 553
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia	2 499 926 000	-
- podwyższenie kapitału	2 499 926 000	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 953 252 553	2 453 326 553
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	957 779 320	793 762 516
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia	115 618 529	164 016 804
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	115 618 529	164 016 804
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 073 397 849	957 779 320
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(652 397 492)	(381 082 183)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia	470 973 318	-
- wycena inwestycji do wartości godziwej	219 791 584	-
- inne zwiększenia	251 181 734	-
b) zmniejszenia	(1 363 507 281)	(271 315 309)
- wycena inwestycji do wartości godziwej	(1 322 009 132)	(271 315 309)
- inne zmniejszenia	(41 498 149)	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 544 931 455)	(652 397 492)
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	-	-



	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
5. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	77 069 484	125 679 479
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	151 418 889	167 001 051
- korekta błędu podstawowego w spółce zależnej	2 691 890	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	154 110 779	167 001 051
a) zwiększenia	-	3 558 626
- inne zwiększenia	-	3 558 626
b) zmniejszenia	(127 186 097)	(164 340 324)
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	(115 618 529)	(164 016 804)
- inne zmniejszenia	(11 567 568)	(323 520)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	26 924 682	6 219 353
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(74 349 405)	(41 321 572)
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(74 349 405)	(41 321 572)
a) zwiększenia	-	-
- nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	-
b) zmniejszenia	11 737 316	323 520
- pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	11 737 316	323 520
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(62 612 089)	(40 998 052)
5.7. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(35 687 407)	(34 778 699)
6. Wynik netto	12 872 835	111 848 183
zysk netto	56 203 788	145 199 535
strata netto	(43 330 953)	(33 351 352)
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 458 904 375	2 835 777 865
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 458 904 375	2 835 777 865

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto		12 872 835	111 848 183
II. Korekty razem:			
1. Zyski / (Straty) mniejszości		256 350	620 528
2. Zysk / (Strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		21 163 136	9 835 381
3. Amortyzacja		6 145 457	4 383 636
4. Odpisy wartości firmy		5 050 135	6 354 738
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		(191 212)	320 078
6. Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych		1 954	(23 867)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		43 443 787	(144 933 810)
8. Zysk / (Strata) z działalności inwestycyjnej	20.1	(48 030 328)	(2 276)
9. Zmiana stanu rezerw		40 434 700	(973 748)
10. Zmiana stanu zapasów		(8 801)	-
11. Zmiana stanu należności		5 244 670	(2 033 232)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20.2	19 192 989	9 377 362
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(244 328 599)	(61 917 399)
14. Inne korekty	20.4	26 248 776	73 032 158
		(125 376 986)	(105 960 451)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(112 504 151)	5 887 732
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		3 557 418 388	255 751 771
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		228 538	6 990
3. Z aktywów finansowych, w tym:		3 557 189 850	255 744 781
a) w jednostkach powiązanych			-
b) w pozostałych jednostkach		3 557 189 850	255 744 781
- zbycie aktywów finansowych		2 568 413 890	53
- dywidendy i udziały w zyskach		-	221 734 696
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		938 429 409	6 226 510
- odsetki		21 546 551	27 783 522
- inne wpływy z aktywów finansowych		28 800 000	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-

	Nota	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
II. Wydatki		(64 707 297 301)	(1 616 553 253)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20.3	(10 054 166)	(12 866 499)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(64 128 630 848)	(398 000 000)
a) w jednostkach powiązanych		(2 499 537)	(60 000 000)
- nabycie aktywów finansowych		(2 499 537)	(60 000 000)
b) w pozostałych jednostkach		(64 126 131 311)	(338 000 000)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(63 894 720 800)	-
- nabycie aktywów finansowych		(231 410 511)	(338 000 000)
4. Inne wydatki inwestycyjne	20.5	(568 612 287)	(1 205 686 754)
		(61 149 878 913)	(1 360 801 482)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		65 178 439 623	789 910 546
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		4 662 588	789 910 546
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		65 173 050 750	-
4. Inne wpływy finansowe		726 285	-
II. Wydatki		(1 693 095 758)	(238 178 163)
1. Nabycie udziałów/(akcji) własnych		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(1 612 076 856)	(132 795 697)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 904 941)	(716 725)
8. Odsetki		(73 112 832)	(104 665 741)
9. Inne wydatki finansowe		(1 129)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		63 485 343 865	551 732 383
D. Przepływy pieniężne netto razem		2 222 960 801	(803 181 367)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		2 222 960 801	(814 834 292)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		224 933 389	1 028 114 756
G. Środki pieniężne na koniec okresu	20.6	2 447 894 190	224 933 389
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		1 907 082 465	85 480 234

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, programu rządowego Tarczy Finansowej dla Mikro, Małych i Średnich Firm (MMŚP) oraz dla 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 programu rządowego 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 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).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. rozliczenia ze Skarbem Państwa wykazywały saldo debetowe, zatem zostały zaprezentowane w bilansie PFR w pozycji „Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - inne” w kwocie 827 619 511,89 zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa Programu, w tym:		61 842 745 636	
Udzielone pożyczki		60 521 942 991	-
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP - długoterminowe	7.4	46 588 622 292	-
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP - krótkoterminowe	8.1	13 933 320 699	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	552 521 365	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP		552 521 365	-
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP			
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		768 281 280	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		635 070 739	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(3 610 218)	-
Umorzenia subwencji finansowych		-	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		15 852 866	-
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP		125 196 429	-
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(2 267 750)	-
Przychody odsetkowe		(1 960 786)	-

Podział należności z tytułu subwencji finansowych na część krótko i długoterminową został dokonany bez uwzględnienia planowanych umorzeń subwencji, gdyż ich skala na dzień bilansowy nie była jeszcze znana.

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania Programu, w tym:		61 842 745 636	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	13.2	60 828 525 526	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	13.2	967 963 725	-
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia za IV kw 2020		46 125 000	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		131 385	-

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego MMŚP jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie netto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP w 2020 r. wyniosło 101 785,7 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej DP

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa Programu, w tym:		1 993 632 457	-
Inwestycje długoterminowe, w tym:	7.4	230 886 000	-
Akcje PGG SA		230 886 000	-
Udzielone pożyczki		1 554 483 717	-
Pożyczki - należności długoterminowe	7.4	1 208 934 178	-
Pożyczki - należności krótkoterminowe	8.1	345 549 539	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	149 499 820	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP		149 499 820	-
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		58 762 920	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		13 391 986	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(97 750)	-
Korekta wyceny akcji i udziałów		-	-
Umorzenia pożyczek		-	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej DP		4 801 301	-
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej DP		41 732 143	-
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		-	-
Przychody odsetkowe		(1 064 760)	-

Podział należności z tytułu udzielonych pożyczek na część krótko i długoterminową został dokonany bez uwzględnienia planowanych umorzeń pożyczek, gdyż ich skala na dzień bilansowy nie była jeszcze znana.

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania Programu, w tym:		3 128 257 457	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	13.2	3 078 529 149	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	13.2	49 105 087	-
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia za IV kw 2020		15 375 000	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		623 221	-

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego DP jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie netto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej DP w 2020 r. wyniosło 33 928,6 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej LOT

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa Programu, w tym:		894 257 384	-
Udzielone pożyczki		893 682 000	-
Pożyczki - należności długoterminowe	7.4	893 682 000	-
Pożyczki - należności krótkoterminowe	8.1	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	8.2	73	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej LOT		73	-
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		575 311	-
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	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania Programu, w tym:		894 257 384	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	13.2	881 772 931	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	13.2	12 197 853	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		286 600	-

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

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.

03 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. za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019.

Wyszczególnienie Opis/dane liczbowe

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

03 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 2020 r.	127 151	5 715 349	1 423 204	7 341 247
- 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
Wartość firmy netto na 31 grudnia 2020 r.	16 792	3 077 495	-	8 972 637

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	60 000 000
Koszty nabycia	-	21 730	-
Cena nabycia	11 999 999	2 194 730	60 000 000
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.	2 594 962	758 189	-
- 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	-
Wartość firmy netto na 31 grudnia 2020 r.	43 982	926 677	-

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

3.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

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 nie- zakończonych 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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Koszty nie-zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto					
01.01.2019	26 673 875	3 604 972	-	-	30 278 847
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	10 137 139	12 707	640 261	10 790 107
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2 185)	-	-	(2 185)
31.12.2019	26 673 875	13 739 926	12 707	640 261	41 066 769

Umorzenie

01.01.2019	(3 202 077)	(1 394 532)	-	-	(4 596 609)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	(6 354 738)	(701 536)	-	(56 334)	(7 112 608)
Przejęcie kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
31.12.2019	(9 556 815)	(2 096 068)	-	(56 334)	(11 709 217)

Wartość netto

01.01.2019	23 471 798	2 210 440	-	-	25 682 238
31.12.2019	17 117 060	11 643 858	12 707	583 927	29 357 552

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

4.1. Zmiana stanu środków trwałych

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	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
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)
Wartość netto							
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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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							
01.01.2019	-	-	-	2 718 907	5 487 055	5 430 135	13 636 097
Zwiększenia z tytułu:	-	-	22 498	4 471 037	1 883 049	328 594	6 705 178
- nabycia	-	-	22 498	112 755	1 883 049	328 594	2 346 896
- leasingu	-	-	-	4 358 283	-	-	4 358 283
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	837 458	(837 458)	-
Zmniejszenia	-	-	-	(142 432)	(9 217)	-	(151 649)
31.12.2019	-	-	22 498	7 047 512	8 198 345	4 921 271	20 189 627
Umorzenie							
01.01.2019	-	-	-	(1 063 375)	(2 099 190)	(1 868 603)	(5 031 168)
Zwiększenia z tytułu planowego umorzenia	-	-	-	(623 525)	(1 981 113)	(608 235)	(3 212 873)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	(382 062)	382 062	-
Zmniejszenia	-	-	-	35 605	8 697	-	44 302
31.12.2019	-	-	-	(1 651 295)	(4 453 668)	(2 094 776)	(8 199 740)
Wartość netto							
01.01.2019	-	-	-	1 655 532	3 387 865	3 561 532	8 604 929
31.12.2019	-	-	22 498	5 396 217	3 744 677	2 826 495	11 989 887

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 2020 r. wynosiła 701 849,48 zł. Wartość początkowa tych środków wynika z zawartych umów leasingu. Grupa posiada również inne nieamortyzowane środki trwałe – 7 szt. urządzeń biurowych o wartości 97 000 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 2020 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 8,4 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 SA, poniesione w 2020 nakłady inwestycyjne wyniosły 8,3 mln zł. Wydatki te zostały przeznaczone m.in. na:

- budowę i wdrożenie rozwiązań informatycznych przeznaczonych na obsługę programu Tarczy Finansowej prowadzonej przez Spółkę: 4,5 mln zł,

- zakup sprzętu informatycznego oraz oprogramowania: 2,7 mln zł (w tym 1,8 mln zł w związku z tworzeniem i rozwojem struktur Contact Center oraz 0,3 mln zł na potrzeby wzmocnienia bezpieczeństwa).

Planowane na rok 2021 nakłady inwestycyjne wynoszą 15,8 mln zł i zostaną przeznaczone m.in. na sprzęt informatyczny i niezbędne oprogramowanie, 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 uruchomieniem Contact Center.

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska za rok finansowy 2020 wynoszą 0 zł (2019 r. 0 zł).

7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

7.1. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

Stan na 31 grudnia 2020 r.

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto		
01.01.2020	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		
01.01.2020	(12 328 993)	(12 328 993)
Amortyzacja wartości firmy	(864 762)	(864 762)
Udział w zmianie kapitału	(20 298 374)	(20 298 374)
31.12.2020	(33 492 129)	(33 492 129)
Wycena do wartości godziwej		
01.01.2020	(888 307 952)	(888 307 952)
Aktualizacja wartości	(1 099 379 262)	(1 099 379 262)
31.12.2020	(1 987 687 214)	(1 987 687 214)
Wartość netto		
01.01.2020	5 948 154 057	5 948 154 057
31.12.2020	68 543 858 643	68 543 858 643

Stan na 31 grudnia 2019 r.

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto		
01.01.2019	5 238 772 943	5 238 772 943
Zwiększenia z tytułu nabycia	1 621 654 947	1 621 654 947
Zmniejszenia z tytułu spłat	(11 636 888)	(11 636 888)
31.12.2019	6 848 791 002	6 848 791 002
Wycena metodą praw własności		
01.01.2019	(2 429 928)	(2 429 928)
Amortyzacja wartości firmy	(864 762)	(864 762)
Udział w zmianie kapitału	(8 970 619)	(8 970 619)
31.12.2019	(12 265 309)	(12 265 309)
Wycena do wartości godziwej		
01.01.2019	(545 922 432)	(545 922 432)
Udział w zmianie kapitału	(342 385 520)	(342 385 520)
31.12.2019	(888 307 952)	(888 307 952)
Wartość netto		
01.01.2019	4 690 420 583	4 690 420 583
31.12.2019	5 948 217 741	5 948 217 741

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

	31.12.2020	31.12.2019
Akcje SKB DRIVE TECH S.A. – cena nabycia	11 999 999	11 999 999
Amortyzacja wartości firmy	(2 594 962)	(2 067 173)
Udział w wyniku	(1 693 478)	(1 698 158)
	7 711 559	8 234 668
	31.12.2020	31.12.2019
Akcje Polska Agencja Ratingowa S.A. – cena nabycia	2 777 730	2 194 730
Amortyzacja wartości firmy	(758 189)	(421 216)
Udział w wyniku	(2 011 490)	(1 191 462)
	8 051	582 052
	31.12.2020	31.12.2019
Udziały Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o. – cena nabycia	60 000 000	60 000 000
Amortyzacja wartości firmy	-	-
Udział w wyniku	(26 434 008)	(6 950 984)
	33 565 992	53 049 016

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

	31.12.2020	31.12.2019
Udziały i akcje	2 052 725 843	3 374 734 975
Akcje Pekao S.A.	2 052 725 743	3 374 734 875
Pozostałe	100	100
Udzielone pożyczki	-	8 669 797
Inne papiery wartościowe	575 149	551 638
Inne długoterminowe aktywa finansowe	501 000	-
	2 053 801 992	3 383 956 410

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.

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. wynosiła 2 052 725 742,60 zł (cena jednej akcji 61,10 zł).

W ramach procesu weryfikacji wartości inwestycji PFR S.A., w tym posiadanego pakietu akcji Banku Pekao S.A. przeprowadzona została analiza w kontekście potencjalnej trwałej utraty wartości inwestycji w akcje Banku Pekao S.A. W ocenie PFR S.A. nie ma wystarczających przesłanek by zidentyfikować trwałą utratę wartości. W roku 2020 nastąpiło istotne obniżenie kursu akcji Banku Pekao S.A., m.in. na skutek rozpoczęcia się pandemii wirusa COVID-19. Jednym z głównych czynników wpływających na spadek notowań była ówczesna niepewność rynków kapitałowych co do przyszłości ekonomiczno-gospodarczej. Nie bez znaczenia pozostał fakt obniżki przez NBP podstawowych stóp procentowych, co bezpośrednio przełożyło się na obniżkę wysokości przychodów odsetkowych generowanych przez polskie banki. Przeprowadzona została dodatkowa analiza kursu akcji, w wyniku której zaobserwowane obniżenie kursu zostało zaklasyfikowane jako przejściowe, będące rezultatem naturalnych procesów wahań rynkowych, w tym, w szczególności przejściowych zmian w otoczeniu rynkowym.

Najniższe zaobserwowane notowania kursu akcji Banku Pekao S.A. zaobserwowano między okresem tzw. pierwszej i drugiej fali pandemii. Od tego czasu następuje ciągły wzrost cen akcji reprezentujący widoczny trend, zarówno w perspektywie od początku pandemii jak również w bieżącym okresie, tj. od początku 2021 roku. Obecnie kurs zamknięcia (dane na dzień 18 maja 2021 r.) kształtuje się na poziomie 90,76 zł za akcję, podczas gdy na dzień 30 grudnia 2020 r. wynosił 61,10 zł.

Ponadto, na chwilę obecną oczekiwane jest, pod warunkiem wydania odpowiedniej rekomendacji przez KNF, wypłacenie przez bank dywidendy na poziomie 50 – 75% zysku netto za rok 2020 (tj. z 1,1 mld zł) co przekładałoby się na przychód finansowy dla PFR S.A. na poziomie między 70 a 105 mln zł.

Na podstawie powyższej analizy Spółka nie identyfikuje wystarczających przesłanek by uznać, że nastąpiła trwała utrata wartości tej inwestycji. Trend zmiany kursu akcji, oczekiwania co do wypłaty dywidendy, jak również przewidywana w przyszłości podwyżka podstawowych stóp procentowych NBP wskazują, że spadek ceny kursu akcji jest przejściowym efektem wahań sytuacji rynkowej i można w racjonalny sposób oczekiwać odbudowania wartości inwestycji.

7.4. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2020	31.12.2019
Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 860 429 369	2 093 959 427
Certyfikaty inwestycyjne FIIK	307 993 099	311 315 120
Certyfikaty inwestycyjne FIID	-	18 445 772
Certyfikaty inwestycyjne FIS	309 671 000	311 039 500
Certyfikaty inwestycyjne FIPP	165 951 552	161 094 448
Certyfikaty inwestycyjne PFR FF	217 001 000	94 777 000
Certyfikaty inwestycyjne PFR Inwestycje	1 799 713 053	1 135 349 000
Certyfikaty inwestycyjne FSMDR	219	-
Certyfikaty inwestycyjne FSMNM	1 077	-
Aktywo finansowe z tytułu należności wynikających z Umowy PPP	60 098 369	61 938 587
Udzielone pożyczki, w tym:	48 691 238 471	6 500 430
Subwencje finansowe udzielone w ramach TF MMŚP	46 588 622 292	-
Pożyczki udzielone w ramach TF DP	1 208 934 179	-
Pożyczka udzielone w ramach TF LOT	893 682 000	-
Inne papiery wartościowe, w tym:	374 979 836	401 935 736
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	305 555 567	338 258 787
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	69 424 269	63 676 949
Udziały i akcje nabyte w ramach programu rządowego TF DP	230 886 000	-
Akcje PGG S.A.	230 886 000	-
	52 157 533 675	2 502 395 593

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 PGG 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 zarządza, PFR, 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 2020 r. PFR posiadał pakiet 3 000 000 akcji PGG (7,66% ogólnej liczby akcji).

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. Grupa była posiadaczem 4.200 (słownie: trzydzieści trzy tysiące) obligacji imiennych serii A oraz 305.000 (słownie: trzysta pięć tysięcy) obligacji imiennych serii B nabytych od PFR Porty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 309 200 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji na dzień niniejszego sprawozdania wynosiło 4,22% (Wibor 3M = 0,22% + marża 4%).

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty Inwestycyjne FIİK

Na dzień 31 grudnia 2020 r. PFR posiadał 298.012 CI FIİK, do których to CI PFR dopłacił łącznie 298 012 000,00 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 307 993 099,18 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne FIS

Na dzień 31 grudnia 2020 r. PFR posiadał 310.000 CI FIS, do których to CI PFR dopłacił łącznie 310 000 000,00 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 309 671 000 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne FIPP

Na dzień 31 grudnia 2020 r. PFR posiadał 204.000 CI FIPP, do których to CI PFR dopłacił łącznie 204 000 000,00 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 165 951 551,99 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne FIID

W dniu 21 grudnia 2020 r. na rachunek PFR wpłynęły środki w kwocie 18 235 198,19 zł przypadające na PFR w związku z likwidacją FIID.

Certyfikaty Inwestycyjne PFR FF

Na dzień 31 grudnia 2020 r., PFR posiadał 600.000 CI FF o wartości nominalnej 600 000 000,00 zł, do których to CI PFR dopłacił łącznie 196 709 900,00 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 217 001 000,00 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne PFR Inwestycje

Na dzień 31 grudnia 2020 r. PFR posiadał 2.250.000 CI PFR Inwestycje o wartości nominalnej 2 250 000 000,00 zł, do których to CI PFR dopłacił łącznie 1 620 452 895,00 zł, i których łączna wartość godziwa wynosiła 1 799 713 053,00 zł.

Certyfikaty Inwestycyjne FSMDR i FSMNW

W 2020 r. PFR dokonał wpłaty na 1 CI FSMDR w kwocie 221,41 zł oraz nabył 1 CI FSMNW za cenę 1 065,31 zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość godziwa tych CI wynosiła odpowiednio: 218,98 zł i 1 077,48 zł.

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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Udzielone pożyczki	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Inne
01.01.2020	(24 261 720)	(2 196 030)	(48 636 665)	2 537 238	(758 080 086)	(1 001 138)
Zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	(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 aktualizacji wartości	-	1 286 600	219 791 584	-	-	1 001 138
31.12.2020	(24 606 128)	(6 742 085)	171 154 919	3 720 441	(2 080 089 218)	-

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Udzielone pożyczki	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Inne
01.01.2019	(24 469 305)	-	361 015	-	(470 832 845)	-
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	(154 818)	(2 196 030)	(48 997 680)	-	(287 247 241)	(1 001 138)
Zmniejszenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	344 408	-	-	-	-	-
Zwiększenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	-	-	-	2 537 238	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość	17 995	-	-	-	-	-
31.12.2019	(24 261 720)	(2 196 030)	(48 636 665)	2 537 238	(758 080 086)	(1 001 138)

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

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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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%	2 247 467	22 526 788

8. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

8.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2020	31.12.2019
Udziały	-	390 129
Udzielone pożyczki, w tym:	14 291 237 375	6 784 972
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP	13 933 320 699	-
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP	345 549 539	-
	14 291 237 375	7 175 101

8.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	786 021 588	154 321 956
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP	552 521 365	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	149 499 820	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	73	-
Inne środki pieniężne, w tym:	1 661 872 602	70 611 433
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP	-	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	1 150 000 000	-
- Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
	2 447 894 190	224 933 389
w tym część:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 907 082 465	85 480 234

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 2020 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 2020 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

9. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2020	31.12.2019
Prowizja bankowa od kredytu	-	-
Ubezpieczenia	400 746	366 034
Dostęp do serwisów informacyjnych	177 973	160 602
Usługi informatyczne	1 169 247	637 495
Szkolenia i konferencje	48 087	28 881
Usługi doradcze	6 417	-
Licencje	535 913	91 702
Dotacje	297 858	119 707
Czynsz i opłaty eksploatacyjne	441 170	321 377
Koszty DD przenoszone na SPV	867 718	760 461
Działania promocyjne i reklamowe	74 118	-
Pozostałe	523 302	331 743
	-	-
	4 542 550	2 818 002

10. KAPITAŁ WŁASNY

10.1. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

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	

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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Skarb Państwa	2 438 326 553	2 438 326 553	99,389%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000	15 000 000	0,611%
	2 453 326 553	2 453 326 553	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	-	
	2 438 326 553	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 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	(41 760 401)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	251 181 735
31.12.2020	(1 544 931 455)

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Kapitał z aktualizacji wyceny
01.01.2019	(381 082 183)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	(48 997 680)
Aktualizacja wartości godziwej akcji Pekao S.A.	(287 247 241)
Wycena forward	(227 523)
Połączenie spółek zależnych	1 270 600
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 593
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 817 943
31.12.2019	(652 397 492)

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 i akcji:

Certyfikaty inwestycyjne

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	-	-	-	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	219 791 584

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

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

stan na 31 grudnia 2019 r.

	Wartość opłacona przez Grupę	Wartość godziwa CI	zwyżka/zniżka	różnica wyceny
FII-K	298 012 000	311 315 120	13 303 120	7 694 941
FII-D	20 093 711	18 445 773	(1 647 939)	(576 382)
FIS	310 000 000	311 039 500	1 039 500	4 652 000
FIPP	204 000 000	161 094 448	(42 905 552)	(46 600 536)
PFR FF	99 709 900	94 777 000	(4 932 900)	(692 000)
PFR Inwestycje	1 148 841 895	1 135 349 000	(13 492 895)	(13 475 703)
Razem	2 080 657 506	2 032 020 841	(48 636 665)	(48 997 680)

stan na 31 grudnia 2020 r.

	Akcje Bank Pekao S.A.	Razem
Wartość nabycia akcji	4 132 814 961	4 132 814 961
Wartość godziwa	2 052 725 743	2 052 725 743
	(2 080 089 218)	(2 080 089 218)

stan na 31 grudnia 2019 r.

	Akcje Bank Pekao S.A.	Razem
Cena nabycia akcji	4 132 814 961	4 132 814 961
Wartość godziwa	3 374 734 875	3 374 734 875
	(758 080 086)	(758 080 086)

11. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na bonusy	Razem
01.01.2019	299 728	1 570 698	24 535 768	26 406 194
Zwiększenia	486 156	3 018 017	24 276 741	27 780 914
Wykorzystanie	(67 535)	(4 405)	(19 062 920)	(19 134 860)
Rozwiązanie	-	(2 437 394)	(4 954 524)	(7 391 918)
31.12.2019	718 349	2 146 916	24 795 065	27 660 330

w tym część:

długoterminowa	588 041	-	601 244	1 189 285
krótkoterminowa	130 308	2 146 916	24 193 821	26 471 045

12. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

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

	Rezerwa na działania promocyjne i koszty rozliczeń	Rezerwa na usługi prawne i due diligence	Rezerwa na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Odszkodowanie Karmar	Pozostałe	Razem
01.01.2020	-	-	219 184	-	6 155 726	6 374 910
Zwiększenia	-	-	418 835	-	98 545 887	98 964 722
Wykorzystanie	-	-	(267 109)	-	(2 417 021)	(2 684 130)
Rozwiązanie	-	-	(15 806)	-	(96 968 549)	(96 984 355)
31.12.2020	-	-	355 104	-	5 316 043	5 671 147

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Rezerwa na działania promocyjne i koszty rozliczeń	Rezerwa na usługi prawne i due diligence	Rezerwa na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Odszkodowanie Karmar	Pozostałe	Razem
01.01.2019	118 110	-	429 997	990 000	6 466 176	8 004 283
Zwiększenia	-	-	260 221	-	4 084 911	4 345 132
Wykorzystanie	(48 000)	-	(404 384)	-	(603 221)	(1 055 605)
Rozwiązanie	(70 110)	-	(66 650)	(990 000)	(3 792 140)	(4 918 900)
31.12.2019	-	-	219 184	-	6 155 726	6 374 910

13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

13.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek pozostałych

	31.12.2020	31.12.2019
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3 lat	2 019 331 681	10 917 680
powyżej 3 do 5 lat	48 611 937 073	8 793 292
powyżej 5 lat	14 204 189 877	31 695 228
	64 835 458 632	51 406 200
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	2 856 964 753	4 060 835

Na zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2020 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 2020 r. została ujęta w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z uwagi na pierwotny termin spłaty pożyczki przypadający na 2021 r.

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

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**

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 788 827 607
Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (naliczone odsetki i SCN)	1 029 266 664
	65 818 094 271

14. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**14.1. Rozliczenia długoterminowe**

	31.12.2020	31.12.2019
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 856 345	11 121 443
	9 856 345	11 121 443

14.2. Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 496 973	3 274 208
	1 496 973	3 274 208

15. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	324 946 654	199 357 182
Eksport	-	-
	324 946 654	199 357 182
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	8 692	4 714
Eksport	-	-
	8 692	4 714
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	135 714 286	-
Przychody z tytułu zarządzania	178 156 283	174 484 437
Pozostałe przychody	1 626 021	3 755 590
Działalność wynikająca z ustawy o PPK	4 517 171	14 742 344
Przychody z tytułu realizacji umowy o partnerstwo publiczno-prawne	4 941 585	6 379 525
	324 955 346	199 361 896

16. PRZYCHODY ODSETKOWE

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

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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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	566 341	675 233	-	-	1 241 574
Pozostałe aktywa	20 643 552	667 813	-	5 257 734	26 569 099
	21 209 893	1 343 046	-	5 257 734	27 810 673

17. KOSZTY ODSETKOWE

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

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

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Długoterminowe zobowiązania finansowe	101 405 969	-	43 981	-	101 449 950
Pozostałe pasywa	2 823 776	5 193	-	-	2 828 969
	104 229 745	5 193	43 981	-	104 278 919

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	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Należności z tytułu pożyczek (kapitał)			
w części długoterminowej:		48 691 238 471	15 170 226
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	A IV 3 c) tiret 2	-	8 669 797
- od jednostek pozostałych	A IV 3 d) tiret 1	48 691 238 471	6 500 430
w części krótkoterminowej		14 291 237 375	6 784 972
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B III 1 b) tiret 2	-	-
- od jednostek pozostałych	B III 1 c) tiret 2	14 291 237 375	6 784 972
		62 982 475 846	21 955 198
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			
w części długoterminowej	D II 3 a)	43 910 032	46 913 912
w części krótkoterminowej	D III 3 a)	1 827 698 089	3 446 109 865
		1 871 608 121	3 493 023 777
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
w części długoterminowej	D II 3 b)	64 788 827 607	-
w części krótkoterminowej	D III 3 b)	1 029 266 664	-
		65 818 094 271	-

19. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

19.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Podatek dochodowy bieżący	24 088 868	2 730 582
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(107 977)	4 105 906
	23 980 892	6 836 488

19.2. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk brutto	37 110 077	119 305 198
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 438 400	93 638 307
Koszty przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	37 679 652	29 767 727
Przychody podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	251 852	22 135 073
Pozostałe	-	-
	68 369 903	145 541 107
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	19 122 173	226 818 245
Przychody przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	3 086 607	23 909 361
Koszty podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	29 072 058	28 087 551
Pozostałe	-	4 537 959
	51 280 837	283 353 116
Dochód / (Strata) podatkowa	54 199 143	(18 506 811)
Strata z lat ubiegłych	8 035 891	(29 282 310)
Podstawa opodatkowania - inne źródła przychodów	126 721 759	14 371 482
Korekta podatku z lat ubiegłych	11 734	-
Podatek dochodowy	24 088 868	2 730 582

19.3. Odroczone podatki dochodowe

	31.12.2020	31.12.2019
Ujemne różnice przejściowe:		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	-	50 514 360
Odpis aktualizujący należności	-	-
Naliczone a nie wypłacone wynagrodzenia	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-	-
Skutki przeszacowania wg skorygowanej ceny nabycia	1 878 869	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	2 080 089 218	758 080 086
Rezerwa na usługi księgowo, doradcze i audytowe	320 276	150 986
Rezerwa na działania promocyjne i koszty rozliczeń	-	-
Rezerwa na usługi prawne i <i>due diligence</i>	-	-
Rezerwa na bonusy	22 756 947	12 686 569
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 138 030	2 146 916
Rezerwa na odprawy emerytalne	209 724	100 958
Rezerwy na pozostałe koszty	6 575 782	7 208 641
Koszty związane z UPP	-	-
Niezrealizowany zysk ze sprzedaży środka trwałego w Grupie	-	-
Pozostałe	479 326	-
	2 117 448 172	830 888 515
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:		
Strata podatkowa 2014 (ogółem)	-	647 737
Rozliczona część straty podatkowej	-	(647 737)
Strata podatkowa 2014 do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2015 (ogółem)	10 855 874	10 855 874
Rozliczona część straty podatkowej	(5 963 565)	(6 583 006)
Strata podatkowa 2015 do rozliczenia	4 892 309	4 272 868
Strata podatkowa 2016 (ogółem)	8 044 981	8 044 981
Rozliczona część straty podatkowej	(2 933 084)	(4 022 491)
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	5 111 897	4 022 490
Strata podatkowa 2017 r.	39 880 090	39 880 090
Rozliczona część straty podatkowej	(25 508 330)	(26 205 436)
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	14 371 760	13 674 654
Strata podatkowa 2018 r.	22 370 925	22 370 925
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	22 370 925	22 370 925

	31.12.2020	31.12.2019
Strata podatkowa 2019 r.	878 397	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	47 625 288	44 340 937
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	411 363 957	166 293 596
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznana w bilansie	(10 006 284)	(7 130 093)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401 357 674	159 163 503
Dodatknie różnice przejściowe:		
Naliczone odsetki od lokat bankowych	17 959	259 086
Naliczone odsetki od obligacji	229 023	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	-	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	171 154 919	-
Skutki przeszacowania wg skorygowanej ceny nabycia	8 341 916	7 438 499
Skutki przeszacowania udziałów do poziomu ceny rynkowej	-	-
Przychody dotyczące UPP	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-
Naliczone odsetki od należności	-	-
Inne	969 730	682 848
	180 713 546	8 380 433
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 335 574	1 592 283
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	401 357 674	159 163 503
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 335 574	1 592 283
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	209 450 880	59 833 998
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	(209 342 903)	(63 939 904)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	107 977	(4 105 906)

20. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

20.1. (Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
(Zysk) z rozchodu środków trwałych	(20 000)	(2 276)
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	(39 304 854)	-
Wycena Aktywa Finansowego	1 840 218	-
	(37 484 636)	(2 276)

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	19 192 989	9 377 362
	19 192 989	9 377 362

20.3. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia	(5 950 953)	(11 185 873)
Zwiększenia środków trwałych z tytułu nabycia	(4 103 214)	(1 680 626)
	(10 054 166)	(12 866 499)

20.4. Objasnienia do pozycji „Inne korekty”

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitale w okresie	209 342 903	63 939 904
Rozliczenie w czasie prowizji od kredytu	(286 608)	3 200 000
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji Programów TF	(166 928 571)	-
Koszty zewnętrzne poniesione w związku z realizacją Programów TF	(19 899 488)	-
Środki pieniężne otrzymane w formie Transz ze Skarbu Państwa	2 267 750	-
Inne	1 752 791	5 892 254
	26 248 776	73 032 158

20.5. Objaśnienia do pozycji „Inne wydatki inwestycyjne”

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Dopłaty do częściowo opłaconych certyfikatów inwestycyjnych	(568 612 287)	(1 205 591 895)
Inne	-	(94 859)
	(568 612 287)	(1 205 686 754)

20.6. Dodatkowe objaśnienia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. różnica pomiędzy wartością łącznych przepływów pieniężnych a bilansową zmianą środków pieniężnych wynika z powiększenia kwoty środków pieniężnych w bilansie na koniec 2018 r. o kwotę odsetek naliczonych w wysokości 11 652 925 zł, od lokat które zakończyły się w 2019 r.

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Pracownicy umysłowi	555	491
	555	491

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

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Wynagrodzenie członków Zarządu	15 908 111	15 478 103
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	1 067 161	1 144 198

W latach 2019 - 2020 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

24. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONE LUB NALEŻNE

	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	317 392	274 808

25. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGLYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W sprawozdaniu nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

26. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 22 lutego 2021 roku Ministerstwo Finansów przekazało na rachunek powierniczy PFR S.A. obligacje oznaczone jako OF0423 (następnie zasymilowane z OK0423) o nominalnej wartości 6,6 mld zł. PFR S.A. zleciła wycenę otrzymanych papierów niezależnemu ekspertowi, tj. Deloitte Advisory Sp. z o.o. sp. k, który na dzień 1.03.2021 r. wycenił te obligacje do wartości rynkowej, która wynosi 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. Obecnie trwa w PFR S.A. finalizacja niezbędnych kroków do zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy.

W dniu 5 stycznia 2021 r. została podjęta Uchwała Nr 2/2021 Rady Ministrów w sprawie programu rządowego „Tarcza finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla mikro, małych i średnich firm”. Realizację tego Programu powierzono PFR SA. Łączna wartość Finansowania Programowego w ramach Programu mogła osiągnąć 13.000.000.000 zł, z zastrzeżeniem możliwości pozyskania przez PFR Finansowania Zewnętrznego we wskazanej wyżej wysokości. Program przewiduje dwa rodzaje działań pomocowych:

1. Tarczę Finansową 2.0 dla Mikrofirm o wartości nieprzekraczającej, wg stanu na datę Programu, kwoty 6.500.000.000 zł; oraz
2. Tarczę Finansową 2.0 dla MŚP o wartości nieprzekraczającej, wg stanu na datę Programu, kwoty 6.500.000.000 zł.

Program jest częścią wsparcia dla przedsiębiorców w ramach Tarczy Finansowej oraz w ramach dotychczas notyfikowanej pomocy publicznej, do kwoty łącznego budżetu 100.000.000.000 zł.

PFR S.A. otrzymała informację o możliwych sprawach sądowych, które mogą być wszczęte przeciwko niej, a dotyczą decyzji PFR w zakresie wypłat pożyczek i subwencji z programów rządowych TF. W razie negatywnego rozstrzygnięcia nie stanowią dla PFR ryzyka wpływu własnych środków finansowych.

PFR S.A. skorzystała z prawa przewidzianego w umowie pożyczki z dnia 30.05.2017 r. zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A. do przedłużenia okresu obowiązywania tej umowy na kolejny rok. W dniu 10.03.2021 r. PFR S.A. otrzymała informację z PKO Banku Polskiego S.A. o wyrażeniu zgody przez Bank na wydłużenie okresu pożyczki. Stosowny aneks z PKO Bankiem Polskim S.A. został podpisany przez Zarząd PFR S.A. w dniu 11.05.2021 r.

W dniu 30 marca 2021 r. została podjęta Uchwała nr 260/2021 przez Zarząd spółki Polski Funduszu Rozwoju S.A. („Spółka”, „PFR”) w sprawie: (i) podjęcia decyzji inwestycyjnej dot. nabycia akcji w kapitale zakładowym spółki Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A. z siedzibą w Gdańsku („MTG”) od Funduszu Inwestycji Samorządowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („FIS”) reprezentowanego przez PFR TFI S.A. (ii) wyrażenia zgody na podpisanie w imieniu PFR dokumentacji transakcyjnej obejmującej w szczególności: umowę sprzedaży oraz umowę przystąpienia do umowy inwestycyjnej z dnia 8 grudnia 2015 r. (iii) wyrażenia zgody na dokonanie wszelkich innych czynności faktycznych lub prawnych koniecznych lub wymaganych do nabycia akcji MTG.

W dniu 5 maja 2021 r. PFR został wpisany przez BM PKO BP do rejestru akcjonariuszy w miejsce FIS. W tym samym dniu została opłacona przez PFR cena sprzedaży w wysokości 56.238.954,29 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy złotych dziewięćset pięćdziesiąt cztery złotych dwadzieścia dziewięć groszy) tj. (281,194771 zł za akcję) ustalona w oparciu o wartość wynikającą z wyceny akcji na dzień 15 marca 2021 r.

PFR udzielił poręczenia za gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu zaliczki wystawione na zlecenie spółki portfelowej funduszu zarządzanego przez PFR w związku kontraktami realizowanymi przez ten podmiot. Wartość poręczenia nie przekracza 200 mln zł. Poręczenie udzielone zostało częściowo 23 kwietnia, a częściowo 10 maja 2021 r.

W dniu 9 marca 2021 r. PFR S.A. dokonała zapisu na 181.818 akcji Spółki Mabion S.A. po cenie 55 zł za jedną akcję. Łączna kwota inwestycji wyniosła 9.999.990 zł.

Zarząd PFR Ventures Sp. z o.o. wynegocjował w 2020 r. z MFIPR przekazanie PFR Ventures dodatkowej opłaty za zarządzanie, uzupełniającej opłaty za zarządzanie otrzymywanej przez Spółkę ze środków POIR w związku w wdrażaniem instrumentów finansowych i zarządzaniem funduszami PFR STARTER FIZ, PFR BIZNEST FIZ, PFR OTWARTE INNOWACJE FIZ i PFR KOFFI FIZ na podstawie umów o finansowanie (zawartych między BGK a MFIPR) i umów o współpracy (zawartych między BGK, TFI i PFR Ventures). Dodatkowa opłata za zarządzanie miałaby zostać przekazana za lata 2020-2023.

Zapewnienie dotyczące przekazania PFR Ventures dodatkowych opłat za zarządzanie zostało wyrażone przez MFIPR w piśmie z dnia 4 stycznia 2021 r. skierowanym przez MFIPR do BGK, bazując na założeniach dotyczących wypłaty dodatkowej opłaty za zarządzanie i wyliczeniach prezentowanych przez PFR Ventures. Przekazanie dodatkowej opłaty za zarządzanie zostało przy tym uzależnione od podpisania stosownych aneksów do umów o finansowanie dla wszystkich czterech programów oraz od posiadania na rachunku bankowym przez MFIPR środków w odpowiedniej wysokości do dokonania zapłaty dodatkowej opłaty za zarządzanie za rok 2020 (płatna zgodnie z projektami aneksów do umów o finansowanie w terminie 30 dni od podpisania każdego aneksu). Treść aneksów do umów o finansowanie została ustalona i zaakceptowana zarówno przez MFIPR, jak i przez BGK (strony umów o finansowanie) i PFR Ventures w pierwszym kwartale 2021 r. Natomiast po podpisaniu aneksów do umów o finansowanie niezbędne będzie odpowiednie aneksowanie także umów o współpracy, zawartych pomiędzy PFRV, BGK a TFI, i w tym zakresie PFR Ventures nie rozpoczęła jeszcze rozmów ani negocjacji z TFI.

Na datę sporządzenia i podpisania sprawozdania finansowego za rok 2020 nie jest znany termin podpisania ani aneksów do umów o finansowanie, ani aneksów do umów o współpracę. Nie jest także znana kwota dodatkowych opłat za zarządzanie za 2020 r. W związku z powyższym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty przychodu, jaki PFRV uzyska z tytułu dodatkowej opłaty za zarządzanie, tym samym dodatkowa opłata za zarządzanie nie spełnia definicji aktywów i przychodów w świetle ustawy o rachunkowości.

27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2020 r. PFR S.A. posiadał:

1. zobowiązania warunkowe w postaci weksła własnego „in blanco”
Zobowiązanie Spółki wynika z podpisania z Ministerstwem Rozwoju umowy na przeprowadzenie Pilotażu Programu Dobry Pomysł. Przedmiotem zobowiązania w ramach podpisanej umowy jest weksel własny „in blanco”. Wartość sumy wekslowej w ramach tego zobowiązania nie może być wyższa niż 1 976 250 PLN.
2. poręczenie udzielone spółce Operator Chmury Krajowej w kwocie 395 860 000 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.

28. 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 2020 r. wynosiła 2 052 725 743 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), praw (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.

29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

29.1. 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 29.4.

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.

29.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

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	zmienne 0,75%-2,75%
	Lokaty terminowe	1 661 850 858	zmienne 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 roku, 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	

29.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	31.12.2020 wartość bilansowa	31.12.2019 wartość bilansowa
Instrumenty finansowe:		
<i>- o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Lokaty terminowe	1 661 872 602	70 611 433
Obligacje Trenino Sp. z o.o.	69 424 269	63 676 949
Pożyczka udzielona	12 367 137	21 955 198
<i>- o zmiennej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe:		
Obligacje PFR Porty	305 555 567	338 258 787
Zobowiązania finansowe	1 871 974 115	2 704 588 064

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.

29.4. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

	31.12.2020 wartość bilansowa	31.12.2019 wartość bilansowa
Aktywa finansowe:		
Należności własne i pożyczki udzielone	387 346 973	423 890 934
Środki pieniężne	2 447 894 190	224 933 389
Lokaty terminowe	1 661 872 602	70 611 433
Należności handlowe	12 310 417	17 303 434
	2 847 551 580	666 127 757

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.

30. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

		31.12.2020	31.12.2019
euro	1 EUR	4,6148	4,2585
dolar amerykański	1 USD	3,7584	3,7977
funt szterling	1 GBP	5,1327	4,9971



31. 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.

32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

33. INFORMACJE DOTYCZĄCE NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

34. POZYCJE POZABILANSOWE

Rachunek powierniczy NCBR prowadzony w BGK

W Spółce PFR Ventures Sp. z o.o. pozycję pozabilansową stanowi kwota 112 182 872 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 stanowią środki pieniężne zgromadzone na powyższym rachunku. Wg stanu na 31 grudnia 2020 r. stan środków wynosił 33 738,15 zł, z czego 1 306 369,00 zł stanowiły skapitalizowane odsetki.

Na koniec 2020 r. zarejestrowane były trzy fundusze utworzone w ramach projektu SPPW.

35. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA PODPISANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Paweł Borys
Prezes Zarządu

Bartłomiej Pawlak
Wiceprezes Zarządu

Bartosz Marczuk
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Fill
Wiceprezes Zarządu

Ewa Maciąg
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych