

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	136
Bilans – Aktywa.....	141
Bilans – Pasywa.....	143
Rachunek zysków i strat.....	145
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	147
Rachunek przepływów pieniężnych.....	149
Dodatkowe informacje i objaśnienia	151



Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1.1. Nazwa Jednostki dominującej

Polski Fundusz Rozwoju S.A.

1.2. Siedziba Jednostki dominującej

ul. 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
NIP: 7010374912

1.4. Informacje o zmianie składu Zarządu Jednostki dominującej

W 2022 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.5. Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2022 r., podstawową działalnością Spółki była „Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych” (kod PKD 70.10.Z).

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. INFORMACJE O JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

2.1. Jednostki podporządkowane objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	% posiadanych udziałów	Kapitał podstawowy oraz wynik
Jednostki zależne:					
PFR Ventures Sp. z o.o.	ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa	66.30.Z	metoda konsolidacji pełnej	100,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 123 698 800 zł, które przekłada się na 100% głosów.
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa	66.30.Z	metoda konsolidacji pełnej	100,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 48 000 000 zł, które przekłada się na 100% głosów.
PFR Nieruchomości S.A.	ul. Przeskok 2, 00-032 Warszawa	66.30.Z	metoda konsolidacji pełnej	100,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 78 500 000 zł, które przekłada się na 100% głosów.
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa	63.12.Z	metoda konsolidacji pełnej	100,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 47 500 000 zł, które przekłada się na 100% głosów.
PFR Operacje Sp. z o.o.	ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa	62.09.Z	metoda konsolidacji pełnej	100,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 27 000 000 zł, które przekłada się na 100% głosów.
PPP Venture Sp. z o.o.	ul. Grójecka 208, 02-390 Warszawa	41.10.Z	metoda konsolidacji pełnej	90,00	Grupa do dnia 2.06.2022 r. posiadała zaangażowanie w kapitale w kwocie 2 803 500 zł, które przekładało się na 90% głosów. Od dnia 3.06.2022 r. Grupa utraciła kontrolę.
Jednostki stowarzyszone:					
SKB DRIVE TECH S.A.	ul. Miła 2, 00-180 Warszawa	24.51.Z	metoda praw własności	23,10	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 11 999 999,15 zł, które przekłada się na 23,10% głosów.
Polska Agencja Ratingowa S.A.	ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa	66.21.Z	metoda praw własności	35,86	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 2 756 000,00 zł, które przekłada się na 35,86% głosów.
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	62.09.Z	metoda praw własności	50,00	Grupa posiada zaangażowanie w kapitale w kwocie 77 500 000,00 zł, które przekłada się na 50% głosów.

2.2. Czas działalności jednostek podporządkowanych

Jednostki podporządkowane zostały utworzone na czas nieokreślony.

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.

2.4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Nazwa	Siedziba	Podporządkowanie przez jednostkę	Kapitał podstawowy oraz wynik	% Udział w kapitale podstawowym	% Udział w liczbie głosów
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Kapitał własny na 31.12.2022 r.: 22 189 537 tys. zł, Zysk netto za 2022 r.: 1 898 320 tys. zł	12,80	12,80
Mabion S.A.	ul. gen. M. Langiewicza 60, 95-050 Konstantynów Łódzki	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Kapitał własny na 31.12.2022 r.: 76 507 tys. zł, Zysk netto za 2022 r.: 23 192 tys. zł	0,50	0,50
Hertz Systems LTD Sp. z o.o.	al. Zjednoczenia 118 A, 65-120 Zielona Góra	PFR Ventures Sp. z o.o.	Kapitał własny na 31.12.2022 r.: 2 130 tys. zł, Zysk netto za 2022 r.: 210 tys. zł	11,50	11,50

3. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

3.1. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

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, współnika 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.

3.2. Zasady grupowania operacji gospodarczych:

Operacje gospodarcze grupowane są na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym.

3.3. Metody wyceny aktywów i pasywów:

1. 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 inwe-

stycje Grupy obejmują inwestycje w aktywa finansowe – w szczególności akcje Banku Pekao S.A., certyfikaty inwestycyjne i obligacje. Grupa inwestuje za pośrednictwem Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych obejmując i opłacając certyfikaty inwestycyjne. Wartość certyfikatu inwestycyjnego ustala się na podstawie wykonanej przez wyspecjalizowany zewnętrzny podmiot wyceny aktywów danego funduszu, poprzez ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny. Następnie ustalana jest wartość godziwa poszczególnych certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę uwzględniając zasadę, iż certyfikaty inwestycyjne opłacone w wysokości inicjalnej 10 gr, nie dają prawa do wzrostu aktywów netto, w związku z czym ich wartość godziwa wynosi 10 gr, pozostałe certyfikaty inwestycyjne partycypują we wzroście aktywów netto proporcjonalnie do stopnia ich opłacenia. Nabyte certyfikaty inwestycyjne, niezależnie od tego, czy opłacono certyfikaty w pełnej kwocie kwalifikują 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 ujmują się w wartości opłaconej części. Nieopłacone w pełni certyfikaty inwestycyjne, poza certyfikatami opłaconymi w wartości inicjalnej 10 gr, ujmują się w wartości opłaconej części skorygowanej w kolejnych okresach o wpływ wyceny aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny.

2. 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 pomniejszonych o spłaty wartości nominalnej. Grupa zastosowała wycenę w wartości nominalnej, ponieważ nie posiada danych pozwalających na wiarygodne oszacowanie wysokości i terminów wpływu środków od Skarbu Państwa w związku z umorzeniami subwencji i pożyczek. Tym niemniej z uwagi na brak oprocentowania (w odniesieniu do subwencji finansowych) oraz brak prowizji uznaje się, że wycena w wartości nominalnej zbliżona jest do wyceny w skorygowanej cenie nabycia. b. Udzielać pożyczek, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, c. Obejmować lub nabywać obligacje wyemitowane przez inne podmioty, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, d. Nabywać akcje lub udziały innych podmiotów, które kwalifikuje się do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli nie spełnią definicji jednostek podporządkowanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, tj. w kwocie jaką PFR uzyska łącznie od ewentualnego nabywcy i Skarbu Państwa.
3. 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 Grupę w rozumieniu ekonomicznym ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami dłużnymi. PFR uwzględnia 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. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Zobowiązaniem długoterminowym jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, który spowoduje wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów PFR, jeśli jego zapłata przypada na okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do zobowiązań długoterminowych zalicza się długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji wyemitowanych przez PFR w związku z realizacją programów rządowych Tarczy Finansowej. Na dzień bilansowy zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, a skutki wyceny, a także przychody i koszty związane z emisją obligacji finansujących realizację programów rządowych Tarczy Finansowej ujmują się jako zwiększenia i zmniejszenia Rozliczeń ze Skarbem Państwa.

3.4. Omówienie dokonywania amortyzacji

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

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	20%
--	-----

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

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Wyposażenie biura	20%
Urządzenia techniczne i maszyny	30%

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

3.5. Ustalenie wyniku finansowego

1. Przychody i koszty

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

2. Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. 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. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

3.6. Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

1. Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Przyjęte przez Spółki zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2. Spółki sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

3. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4. 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 w ramach realizacji programów rządowych Tarcz MMŚP, Tarczy DP i Tarczy LOT - część długoterminowa
- udziały lub akcje - Inwestycje kapitałowe nabyte w ramach realizacji programu rządowego Tarcz Finansowych

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

- inne papiery wartościowe - certyfikaty depozytowe nabyte ze środków Tarcz Finansowych
- udzielone pożyczki - Subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach realizacji programów rządowych Tarcz 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.b) Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - Obligacje PFR wyemitowane na potrzeby realizacji programów rządowych Tarcz Finansowych - część długoterminowa

Poz. D.III.3.b) Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - Obligacje PFR wyemitowane na potrzeby realizacji programów rządowych Tarcz Finansowych - część krótkoterminowa

Poz. D.III.4. Fundusze specjalne - saldo kredytowe rozliczeń ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarcz Finansowych

Poz. A.I. Przychody netto ze sprzedaży produktów - Wynagrodzenie PFR od Skarbu Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarcz Finansowych

Bilans – Aktywa

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
A. Aktywa trwałe		14 913 174 121,89	24 619 463 363,31
I. Wartości niematerialne i prawne		14 699 030,87	18 083 724,14
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		847 310,02	1 030 414,53
3. Inne wartości niematerialne i prawne		13 851 720,85	17 034 213,86
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	19 095,75
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		2 447 082,40	7 028 786,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		2 447 082,40	7 028 786,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe		7 732 538,85	8 918 653,65
1. Środki trwałe		7 732 538,85	8 918 653,65
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		32 804,52	331 325,44
c) urządzenia techniczne i maszyny		3 153 686,66	2 608 212,98
d) środki transportu		1 881 821,55	2 829 703,43
e) inne środki trwałe		2 664 226,12	3 149 411,80
IV. Należności długoterminowe		3 807 214,10	3 734 668,78
3. Od pozostałych jednostek		3 807 214,10	3 734 668,78
V. Inwestycje długoterminowe		14 630 829 001,99	24 546 870 615,64
3. Długoterminowe aktywa finansowe		14 630 829 001,99	24 546 870 615,64
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		31 895 196,72	40 869 321,35
- udziały lub akcje		31 895 196,72	40 869 321,35
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		2 908 595 820,00	4 104 333 270,35
- udziały lub akcje		2 907 845 820,00	4 104 286 891,90
- inne papiery wartościowe		-	45 378,45
- inne długoterminowe aktywa finansowe		750 000,00	1 000,00
d) w pozostałych jednostkach		11 690 337 985,27	20 401 668 023,94
- udziały lub akcje		57 845 183,24	287 743 583,24
- inne papiery wartościowe		396 361 179,52	1 437 118 312,84
- udzielone pożyczki		3 034 026 037,41	10 051 138 841,34
- inne długoterminowe aktywa finansowe		8 202 105 585,10	8 625 667 286,52
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		253 659 253,68	34 826 915,10
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		252 244 019,48	33 084 738,57
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 415 234,20	1 742 176,53

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
B. Aktywa obrotowe		73 961 244 333,04	64 708 984 423,20
I. Zapasy		613 907,75	546 703,15
4. Towary		612 360,32	537 275,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 547,43	9 428,15
II. Należności krótkoterminowe		46 413 057 168,39	38 164 072 144,04
2. Należności, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1 878 643,69	1 509 643,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		1 878 643,69	1 509 643,69
- do 12 miesięcy		1 878 643,69	1 509 643,69
3. Należności od pozostałych jednostek		46 411 178 524,70	38 162 562 500,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		28 461 384,06	23 965 979,43
- do 12 miesięcy		28 461 384,06	23 965 979,43
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		3 909 509,15	5 246 227,65
c) inne		46 378 807 631,49	38 133 350 293,27
III. Inwestycje krótkoterminowe		27 541 041 488,53	26 537 043 097,46
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		27 541 041 488,53	26 537 043 097,46
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		9 000 946,63	209 091,51
- udziały lub akcje		631 769,12	-
- udzielone pożyczki		8 369 177,51	209 091,51
c) w pozostałych jednostkach		14 605 458 436,58	20 637 096 799,24
- inne papiery wartościowe		4 694 993 606,18	-
- udzielone pożyczki		9 910 464 830,40	20 636 596 799,24
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	500 000,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		12 926 582 105,32	5 899 737 206,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		94 577 824,88	192 423 993,28
- inne środki pieniężne		12 832 004 280,44	5 696 713 198,36
- inne aktywa pieniężne		-	10 600 015,07
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 531 768,37	7 322 478,55
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
AKTYWA RAZEM		88 874 418 454,93	89 328 447 786,51

Bilans – Pasywa

PASYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
A. Kapitał własny		12 323 229 592,31	12 872 994 392,69
I. Kapitał zakładowy		11 475 907 779,00	11 475 907 779,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:		1 360 286 382,17	1 160 338 793,63
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		531 174 535,18	531 174 535,18
III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		(647 408 084,56)	137 989 892,30
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(647 408 084,56)	137 989 892,30
VI. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych		(94 711 880,98)	(70 451 867,37)
VII. Zysk netto		229 155 396,68	169 209 795,13
B. Kapitał mniejszości		-	769 720,61
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		76 551 188 862,62	76 454 683 673,21
I. Rezerwy na zobowiązania		151 957 310,88	115 132 459,65
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93 369 107,25	64 756 688,13
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		51 653 603,67	43 853 532,79
- długoterminowe		2 903 245,22	2 622 522,19
- krótkoterminowa		48 750 358,45	41 231 010,60
3. Pozostałe rezerwy		6 934 599,96	6 522 238,73
- długoterminowe		784 005,79	1 312 374,14
- krótkoterminowe		6 150 594,17	5 209 864,59
II. Zobowiązania długoterminowe		74 941 311 045,69	73 371 738 289,43
3. Wobec pozostałych jednostek		74 941 311 045,69	73 371 738 289,43
a) kredyty i pożyczki		1 581 456 019,11	42 459 260,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		73 356 331 263,07	73 317 384 433,93
c) inne zobowiązania finansowe		1 348 063,51	1 293 594,80
e) inne		2 175 700,00	10 601 000,00

PASYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 384 534 413,61	2 928 931 990,52
1. Wobec jednostek powiązanych		62 946,00	420 627,90
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		62 946,00	62 946,00
- do 12 miesięcy		62 946,00	62 946,00
b) inne		-	357 681,90
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		4 380 185,99	30 692,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		4 380 185,99	30 692,96
- do 12 miesięcy		4 380 185,99	30 692,96
3. Wobec pozostałych jednostek		1 343 950 520,49	2 924 439 441,47
a) kredyty i pożyczki		144 361 351,40	1 727 796 574,91
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 152 929 389,82	1 152 979 358,69
c) inne zobowiązania finansowe		1 570 185,69	2 188 554,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		14 376 030,50	21 008 618,56
- do 12 miesięcy		14 376 030,50	21 008 618,56
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	13 005,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		27 846 739,32	20 356 680,37
h) z tytułu wynagrodzeń		351 723,44	25 880,49
i) inne		2 515 100,32	70 769,00
4. Fundusze specjalne		36 140 761,13	4 041 228,19
IV. Rozliczenia międzyokresowe		73 386 092,44	38 880 933,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		73 386 092,44	38 880 933,61
- długoterminowe		54 170 241,60	35 016 647,35
- krótkoterminowe		19 215 850,84	3 864 286,26
PASYWA RAZEM		88 874 418 454,93	89 328 447 786,51

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			
- w tym od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		437 421 205,36	429 297 295,48
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		206 525,97	112 457,17
		437 627 731,33	429 409 752,65
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		(10 111 062,72)	(8 415 982,69)
II. Zużycie materiałów i energii		(3 415 168,47)	(1 931 628,02)
III. Usługi obce		(72 724 237,00)	(79 395 009,29)
IV. Podatki i opłaty		(4 318 678,51)	(3 717 690,92)
- w tym podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		(151 312 904,76)	(143 301 875,50)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(31 261 230,00)	(28 969 741,82)
- emerytalne		(3 922 340,91)	(7 395 452,75)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(18 012 550,44)	(24 464 111,90)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(108 922,72)	(58 137,21)
		(291 264 754,62)	(290 254 177,35)
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży		146 362 976,71	139 155 575,30
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		500,00	72 658,70
II. Dotacje		3 521 512,65	4 017 847,14
IV. Inne przychody operacyjne		7 438 596,97	20 331 767,40
		10 960 609,62	24 422 273,24
E. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(68 231,90)
III. Inne koszty operacyjne		(19 412 507,85)	(9 261 041,51)
		(19 412 507,85)	(9 329 273,41)
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		137 911 078,48	154 248 575,13

	Nota	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		144 463 513,80	107 843 692,86
b) od jednostek pozostałych, w tym:		144 463 513,80	107 843 692,86
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		144 463 513,80	107 843 692,86
II. Odsetki, w tym:		76 971 075,15	22 415 916,84
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		61 446 918,36	3 478,47
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		5 591 722,05	-
V. Inne		6 483 770,04	3 110 402,30
		294 956 999,40	133 373 490,47
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki		(123 104 731,16)	(47 486 074,27)
- w tym od jednostek powiązanych		(34 326,17)	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		(25 024 960,52)	(10 878 222,73)
IV. Inne		(2 171 615,21)	(2 332 044,85)
		(150 301 306,89)	(60 696 341,85)
I. Zysk / (Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		(3 126 434,36)	-
J. Zysk / (Strata) z działalności gospodarczej		279 440 336,63	226 925 723,75
K. Odpis wartości firmy			
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		(4 581 703,60)	(5 038 138,00)
		(4 581 703,60)	(5 038 138,00)
L. Odpis ujemnej wartości firmy			
		-	-
M. Zysk / (Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(8 974 124,63)	(17 916 280,16)
N. Zysk/(Strata) brutto		265 884 508,40	203 971 305,59
O. Podatek dochodowy		(36 727 125,72)	(34 822 226,46)
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		-	-
R. Zyski / (Straty) mniejszości		(1 986,00)	60 716,00
S. Zysk / (Strata) netto		229 155 396,68	169 209 795,13

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2022	31.12.2021
I. Kapitał własny na początek okresu	12 872 994 392,69	4 458 904 374,76
- korekty błędów	-	1 782 157,35
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po korektach błędów	12 872 994 392,24	4 460 686 532,11
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	11 475 907 779,00	4 953 252 553,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia	-	6 522 655 226,00
- podwyższenie kapitału	-	6 522 655 226,00
b) zmniejszenia	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 160 338 793,63	1 073 397 849,15
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia	199 947 588,54	90 937 978,12
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	32 613 339,26
- podziału zysku (ustawowo)	193 472 813,54	58 324 638,86
- inne zwiększenia	6 474 775,00	-
b) zmniejszenia	-	(3 997 033,64)
- inne zmniejszenia	-	(3 997 033,64)
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 360 286 382,17	1 160 338 793,63
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	137 989 891,85	(1 544 931 454,55)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia	441 086 921,70	2 126 248 549,29
- wycena inwestycji do wartości godziwej	223 931 787,39	2 126 248 549,29
- inne zwiększenia (podatek odroczone)	217 155 134,31	-
b) zmniejszenia	(1 226 484 898,11)	(443 327 202,44)
- wycena inwestycji do wartości godziwej	(1 196 096 231,90)	(45 984 602,96)
- podatek odroczone	(30 343 288,21)	(397 342 599,48)
- inne zmniejszenia	(45 378,00)	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(647 408 084,56)	137 989 892,30
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-

	31.12.2022	31.12.2021
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	98 757 927,76	(22 814 572,84)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	252 872 244,32	83 128 470,43
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	252 872 244,32	96 531 292,43
a) zwiększenia	-	4 030 833,64
- inne zwiększenia	-	4 030 833,64
b) zmniejszenia	(193 472 813,54)	(58 324 638,86)
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	(193 472 813,54)	(58 324 638,86)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	59 399 430,78	42 237 487,21
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(154 114 316,56)	(105 943 043,27)
- korekty błędów	-	1 782 157,35
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(154 114 316,56)	(117 563 707,92)
a) zwiększenia	3 004,80	4 955 462,42
- inne zwiększenia	3 004,80	4 955 462,42
b) zmniejszenia	-	(81 109,08)
- inne zmniejszenia	-	(81 109,08)
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(154 111 311,76)	(112 689 354,58)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(94 711 880,98)	(70 451 867,37)
6. Wynik netto	229 155 396,68	169 209 795,13
a) zysk netto	256 327 502,92	210 541 084,20
b) strata netto	(27 172 106,24)	(41 331 289,07)
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu	12 323 229 592,31	12 872 994 392,69
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	12 323 229 592,31	12 872 994 392,69

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto		229 155 396,68	169 209 795,13
II. Korekty razem:		(842 850 106,88)	(302 218 888,83)
1. Zyski / (Straty) mniejszości		1 986,00	(60 716,00)
2. Zysk / (Strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		8 974 124,63	17 916 280,16
3. Amortyzacja		10 111 062,72	8 415 982,69
4. Odpisy wartości firmy		4 581 703,60	5 038 138,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(94 946 726,25)	(83 215 928,83)
8. Zysk / (Strata) z działalności inwestycyjnej		(37 489 094,70)	12 579 594,51
9. Zmiana stanu rezerw		36 186 346,13	33 711 332,28
10. Zmiana stanu zapasów		(460 344,60)	(537 901,24)
11. Zmiana stanu należności		(399 627 263,51)	(23 853 947,17)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		7 449 178,86	20 376 596,84
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(190 475 220,51)	391 043 137,93
14. Inne korekty		(187 155 859,25)	(683 631 458,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(613 694 710,20)	(133 009 093,70)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		14 268 606 191,07	10 380 582 285,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		566 038,79	1 687 689,84
3. Z aktywów finansowych, w tym:		14 267 939 505,86	10 378 860 424,12
b) w pozostałych jednostkach		14 267 939 505,86	10 378 860 424,12
- zbycie aktywów finansowych		8 453 668,70	4 817 227 875,29
- dywidendy i udziały w zyskach		144 463 513,80	107 843 692,86
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		12 458 641 812,77	5 390 888 699,75
- odsetki		600 722 073,86	53 700 156,22
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 055 658 436,73	9 200 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		100 646,42	34 171,34

	Nota	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
II. Wydatki		(5 377 946 259,49)	(15 118 522 056,33)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(5 763 898,11)	(8 794 871,03)
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(4 919 175 680,64)	(10 082 129 988,37)
b) w pozostałych jednostkach		(4 919 175 680,64)	(10 082 129 988,37)
- nabycie aktywów finansowych		(3 584 055 233,44)	(84 357 573,24)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(1 335 120 447,20)	(9 997 772 415,13)
5. Inne wydatki inwestycyjne		(453 006 680,74)	(5 027 597 196,93)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		8 890 659 931,58	(4 737 939 771,03)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		57 851,23	9 534 368 727,54
2. Kredyty i pożyczki		57 851,23	47 390,04
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	8 522 633 837,50
4. Inne wpływy finansowe		-	1 011 687 500,00
II. Wydatki		(1 284 926 513,11)	(1 211 576 845,78)
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(1 072 679,62)	(112 384 292,35)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		10 000 000,00	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		(10 000 000,00)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 022 145,87)	(1 333 840,81)
8. Odsetki		(1 282 830 047,13)	(1 097 857 507,36)
9. Inne wydatki finansowe		(1 640,49)	(1 205,26)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 284 868 661,88)	8 322 791 881,76
D. Przepływy pieniężne netto razem		6 992 096 559,50	3 451 843 017,03
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		6 992 096 559,50	3 451 843 017,03
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 899 737 206,71	2 447 894 189,68
G. Środki pieniężne na koniec okresu		12 891 833 766,21	5 899 737 206,71
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		12 240 507 385,58	5 523 412 888,43

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. PROGRAMY RZĄDOWE TARCZ FINANSOWYCH

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

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

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

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

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

Zgodnie z regulaminem programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0, poziom umorzenia mógł 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 byli zwolnieni z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w całości.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. rozliczenia ze Skarbem Państwa na programach MMŚP 1.0, MMŚP 2.0 oraz DP wykazywały saldo debetowe w związku z czym zostały zaprezentowane w bilansie PFR S.A. w pozycji „Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - inne” w łącznej kwocie 45 971 628 002,14 zł. Program wsparcia LOT wykazywał saldo kredytowe, w związku z czym został zaprezentowany w bilansie PFR S.A. w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe - Fundusze specjalne” w kwocie 35 347 147,09 zł.

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

Na podstawie umowy zawartej 5 sierpnia 2022 r. pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej (MFIPR) oraz Ministra Finansów (MF) a PFR S.A., PFR S.A. udostępnił system teleinformatyczny umożliwiający tworzenie oraz przekazywanie PFR S.A. zleceń wypłaty środków dla projektów inwestycyjnych, przygotowanych przez ministerstwa, samorządy i inne instytucje. Płatności w ramach KPO realizowane są przez PFR S.A. zgodnie z terminarzem wypłat zatwierdzonym przez MFIPR oraz MF. Odpowiedzialność PFR S.A. została ograniczona wyłącznie do zapewnienia i przekazywania środków do uprawnionych odbiorców wypłat. Decyzje co do przyznania środków podejmowane są przez wyznaczone do tego organy.

Od dnia podpisania umowy do 31 grudnia 2022 r. zostały zrealizowane płatności w łącznej wysokości 118 739 772,27 zł. Źródłem finansowania tych wypłat były spłaty i zwroty subwencji finansowych w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP 1.0

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa Programu, w tym:		61 425 666 537,10	61 387 858 413,82
Inwestycje długoterminowe, w tym:	9.2.3.	987 600,00	-
Akcje Garmond Press S.A.		987 600,00	-
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	13.3.	3 511 200 000,00	-
Certyfikaty depozytowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		3 511 200 000,00	-
Udzielone pożyczki:		7 978 480 915,73	18 987 168 267,29
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 – długoterminowe	9.2.3.	75 780 862,34	6 114 166 530,40
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 – krótkoterminowe	13.3.	7 902 700 053,39	12 873 001 736,89
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	11 201 242 600,90	5 048 574 473,80
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		7 993 789,67	3 474 473,80
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		11 193 248 811,23	5 045 100 000,00
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		38 733 755 420,47	37 352 115 672,73
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		2 632 929 756,87	1 631 351 402,21
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(5 503 424,28)	(4 248 857,78)
Umorzenia subwencji finansowych		37 084 099 823,73	36 398 870 838,14
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		30 495 902,14	17 552 929,76
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		430 591 761,91	278 071 761,91
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(959 667 750,00)	(959 667 750,00)
Przychody odsetkowe		(597 930 422,17)	(9 814 651,51)
Wzajemne rozliczenia między programem a KPO		118 739 772,27	-
	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania Programu, w tym:		61 425 666 537,10	61 387 858 413,82
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.4.	60 427 116 882,26	60 390 241 032,53
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	958 448 200,33	958 490 261,90
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		38 130 000,00	38 130 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		1 971 454,51	997 119,39

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego MMŚP 1.0 jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 w 2022 r. wyniosło 152,52 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej DP

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa Programu, w tym:		4 055 895 830,78	4 054 292 863,85
Inwestycje długoterminowe, w tym:	9.2.3.	56 857 583,24	287 743 583,24
Akcje PGG S.A.		–	230 886 000,00
Akcje MTG S.A.		56 857 583,24	56 857 583,24
Udzielone pożyczki:		2 302 959 775,60	2 741 459 104,04
Pożyczki – należności długoterminowe	9.2.3.	1 576 738 958,80	2 159 266 973,03
Pożyczki – należności krótkoterminowe	13.3.	726 220 816,80	582 192 131,01
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	364 283 487,18	362 224 522,51
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP		21 839,70	143 224 522,51
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej DP		364 261 647,48	219 000 000,00
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		1 331 794 984,76	662 865 654,06
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		152 250 042,99	85 477 045,60
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(295 468,48)	(203 281,36)
Umorzenia pożyczek		864 269 622,95	518 976 459,11
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej DP		8 059 150,04	6 182 356,05
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej DP		164 732 142,86	103 232 142,86
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(29 287 500,00)	(29 287 500,00)
Przychody odsetkowe		(70 819 004,60)	(24 311 568,20)
Wzajemne rozliczenia między programami TF		12 000 000,00	2 800 000,00
Sprzedaż aktywów finansowych TF		230 885 999,00	–
	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania Programu, w tym:		4 055 895 830,78	4 054 292 863,85
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.4.	3 976 028 576,26	3 974 407 537,08
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	64 395 198,25	64 397 927,16
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		15 375 000,00	15 375 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		97 056,27	112 399,61

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego DP jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej DP w 2022 r. wyniosło 61,50 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej LOT

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa Programu, w tym:		1 850 350 201,27	1 817 178 324,28
Udzielone pożyczki:		1 845 172 602,74	1 813 610 958,90
Pożyczki – należności długoterminowe	9.2.3.	1 381 506 216,27	1 777 705 337,91
Pożyczki – należności krótkoterminowe	13.3.	463 666 386,47	35 905 620,99
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	5 177 598,53	3 567 365,38
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej LOT		9 411,41	3 567 365,38
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej LOT		5 168 187,12	-

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania Programu, w tym:		1 850 350 201,27	1 817 178 324,28
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.4.	1 790 323 255,34	1 789 222 844,40
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	24 675 798,84	24 676 696,69
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		4 000,00	1 300,00
Fundusze specjalne, w tym:		35 347 147,09	3 277 483,19
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		(51 690 672,01)	(25 728 284,31)
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		12 697,83	9 823,22
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		(565 356,40)	(550 846,94)
Przychody odsetkowe		75 590 477,67	26 746 791,22
Wzajemne rozliczenia między programami TF		12 000 000,00	2 800 000,00

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

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP 2.0

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa Programu, w tym:		7 276 639 443,56	7 276 949 501,86
Udzielone pożyczki:		816 493 179,69	7 103 091 817,42
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 – krótkoterminowe	13.3.	816 493 179,69	7 103 091 817,42
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	13.4.	554 068 666,96	67 128 977,61
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		653 509,43	4 628 977,61
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		553 415 157,53	62 500 000,00
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		5 906 077 596,91	106 728 706,83
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		202 703 533,20	97 667 294,07
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(33 849,09)	(20 358,71)
Umorzenia subwencji finansowych		5 687 725 532,63	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		4 210 471,31	2 508 493,92
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		63 604 666,67	31 624 666,67
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie Transz		(25 000 000,00)	(25 000 000,00)
Przychody odsetkowe		(27 132 757,81)	(51 389,12)
	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania Programu, w tym:		7 276 639 443,56	7 276 949 501,86
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – długoterminowe	17.4.	7 162 862 549,21	7 163 513 019,92
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – krótkoterminowe	18.3.	105 410 192,40	105 414 472,94
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		7 995 000,00	7 995 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		371 701,95	27 009,00

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu rządowego MMŚP 2.0 jest określone jako procent od maksymalnej wartości programu i jest rozliczane w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie brutto z tytułu obsługi programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 w 2022 r. wyniosło 31,98 mln zł.

2. WARTOŚĆ FIRMY**2.1. Wartość firmy jednostki zależnej**

W sierpniu 2016 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce PFR Ventures Sp. z o.o. (dalej „PFR Ventures”) za kwotę 68 349 000,00 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 21 700 000,00 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

3 sierpnia 2018 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. w kwocie 48 699 500,00 zł. Transakcja została zrealizowana w formie wydania środków pieniężnych.

3 października 2018 r. Grupa nabyła 100% akcji w spółce PFR Nieruchomości S.A. w kwocie 14 400 000,00 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. (dalej „PFR Ventures”) 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 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1572), która uregulowała funkcjonowanie Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju.

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 r.

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.

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

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	68 349 000,00	21 700 000,00	48 699 500,00	14 400 000,00
Koszty nabycia	683 490,00	266 508,00	486 995,00	372 373,45
Cena nabycia	69 032 490,00	21 966 508,00	49 186 495,00	14 772 373,45
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	68 888 547,00	13 173 664,00	47 763 291,00	(1 541 511,00)
Nabyty udział	100%	100%	100%	100%
Wartość firmy brutto	143 943,00	8 792 844,00	1 423 204,00	16 313 884,45
Umorzenie na 31.12.2022	(143 943,00)	(8 792 844,00)	(1 423 204,00)	(13 866 801,78)
- odpisy amortyzacyjne w 2016 r.	(11 995,00)	-	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2017 r.	(28 789,00)	(439 642,00)	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2018 r.	(28 789,00)	(1 758 569,00)	(118 600,00)	(815 694,22)
- odpisy amortyzacyjne w 2019 r.	(28 789,00)	(1 758 569,00)	(1 304 604,00)	(3 262 776,89)
- odpisy amortyzacyjne w 2020 r.	(28 789,00)	(1 758 569,00)	-	(3 262 776,89)
- odpisy amortyzacyjne w 2021 r.	(16 792,00)	(1 758 569,00)	-	(3 262 776,89)
- odpisy amortyzacyjne w 2022 r.	-	(1 318 926,00)	-	(3 262 776,89)
Wartość firmy netto na 31.12.2022	-	-	-	2 447 082,67

2.2. 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 11 999 999,15 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 2 173 000,00 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	11 999 999,15	2 173 000,00	77 500 000,00
Koszty nabycia	-	21 730,00	-
Cena nabycia	11 999 999,15	2 194 730,00	77 500 000,00
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	40 524 046,00	1 545 042,00	Nie dotyczy
Nabyty udział	23,10%	33,00%	50,00%
Aktywa netto przypadające na znaczącego inwestora	9 361 055,00	509 864,00	Nie dotyczy
Wartość firmy brutto	2 638 944,15	1 684 866,00	-
Umorzenie na 31.12.2022	(2 638 944,15)	(1 432 135,00)	-
- odpisy amortyzacyjne w 2016 r.	(483 806,00)	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2017 r.	(527 789,00)	-	-
- odpisy amortyzacyjne w 2018 r.	(527 789,00)	(84 243,00)	-
- odpisy amortyzacyjne w 2019 r.	(527 789,00)	(336 973,00)	-
- odpisy amortyzacyjne w 2020 r.	(527 789,00)	(336 973,00)	-
- odpisy amortyzacyjne w 2021 r.	(43 982,15)	(336 973,00)	-
- odpisy amortyzacyjne w 2022 r.	-	(336 973,00)	-
Wartość firmy netto na 31.12.2022	-	252 731,00	-

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

3.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia 01.01.2022	1 369 799,15	26 673 875,00	24 606 349,65	19 095,75	52 669 119,55
Zwiększenia	99 150,00	-	3 740 234,51	109 285,50	3 948 670,01
Zmniejszenia	-	-	(541 602,45)	(128 381,25)	(669 983,70)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	1 468 949,15	26 673 875,00	27 804 981,71	-	55 947 805,86
Umorzenie					
Bilans otwarcia 01.01.2022	(339 384,62)	(19 645 089,00)	(7 572 135,79)	-	(27 556 609,41)
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	(282 254,51)	(4 581 703,60)	(6 527 073,34)	-	(11 391 031,45)
Zmniejszenia	-	-	145 948,27	-	145 948,27
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(621 639,13)	(24 226 792,60)	(13 953 260,86)	-	(38 801 692,59)
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia 01.01.2022	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2022	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Bilans otwarcia 01.01.2022	1 030 414,53	7 028 786,00	17 034 213,86	19 095,75	25 112 510,14
Bilans zamknięcia 31.12.2022	847 310,02	2 447 082,40	13 851 720,85	-	17 146 113,27

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia 01.01.2021	742 895,41	26 673 875,00	19 599 745,57	5 000,00	47 021 515,98
Zwiększenia	668 032,46	-	5 515 788,15	29 095,75	6 212 916,36
Zmniejszenia	(41 128,72)	-	(509 184,07)	(15 000,00)	(565 312,79)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	1 369 799,15	26 673 875,00	24 606 349,65	19 095,75	52 669 119,55
Umorzenie					
Bilans otwarcia 01.01.2021	(189 504,76)	(14 606 951,00)	(3 451 839,35)	-	(18 248 295,11)
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	(149 879,86)	(5 038 138,00)	(4 536 198,17)	-	(9 724 216,03)
Zmniejszenia	-	-	415 901,73	-	415 901,73
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(339 384,62)	(19 645 089,00)	(7 572 135,79)	-	(27 556 609,41)
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia 01.01.2021	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2021	-	-	-	-	-
Wartość netto					
Bilans otwarcia 01.01.2021	553 390,65	12 066 924,00	16 147 906,22	5 000,00	28 773 220,87
Bilans zamknięcia 31.12.2021	1 030 414,53	7 028 786,00	17 034 213,86	19 095,75	25 112 510,14

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

4.1. Zmiana stanu środków trwałych

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia 01.01.2022	393 653,94	9 301 892,17	6 636 153,50	6 619 848,38	-	22 951 547,99
Zwiększenia	-	2 005 301,05	459 113,46	111 060,10	-	2 575 474,61
- nabycia	-	2 005 301,05	-	111 060,10	-	2 116 361,15
- leasing	-	-	459 113,46	-	-	459 113,46
Zmniejszenia	-	(422 887,25)	(1 778 841,25)	-	-	(2 201 728,50)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	393 653,94	10 884 305,97	5 316 425,71	6 730 908,48	-	23 325 294,10
Umorzenie						
Bilans otwarcia 01.01.2022	(62 328,50)	(6 693 679,19)	(3 806 450,07)	(3 470 436,58)	-	(14 032 894,34)
Zwiększenia	(39 365,40)	(1 457 942,54)	(1 216 581,13)	(596 245,78)	-	(3 310 134,85)
Zmniejszenia	-	421 002,42	1 588 427,04	-	-	2 009 429,46
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(101 693,90)	(7 730 619,31)	(3 434 604,16)	(4 066 682,36)	-	(15 333 599,73)
Odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia 01.01.2022	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	(259 155,52)	-	-	-	-	(259 155,52)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(259 155,52)	-	-	-	-	(259 155,52)
Wartość netto						
Bilans otwarcia 01.01.2022	331 325,44	2 608 212,98	2 829 703,43	3 149 411,80	-	8 918 653,65
Bilans zamknięcia 31.12.2022	32 804,52	3 153 686,66	1 881 821,55	2 664 226,12	-	7 732 538,85

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia 01.01.2021	393 653,94	9 351 316,80	6 130 240,59	6 992 434,38	2 480,00	22 870 125,71
Zwiększenia	-	2 346 542,13	1 004 864,47	164 430,36	-	3 515 836,96
- nabycia	-	2 346 542,13	296 336,18	164 430,36	-	2 807 308,67
- leasing	-	-	708 528,29	-	-	708 528,29
Przemieszczenie wewnętrzne	-	12 323,57	-	(12 323,57)	-	-
Zmniejszenia	-	(2 408 290,33)	(498 951,56)	(524 692,79)	(2 480,00)	(3 434 414,68)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	393 653,94	9 301 892,17	6 636 153,50	6 619 848,38	-	22 951 547,99
Umorzenie						
Bilans otwarcia 01.01.2021	(22 963,14)	(6 411 580,60)	(2 759 481,74)	(3 040 654,25)	-	(12 234 679,73)
Zwiększenia	(39 365,36)	(1 786 704,14)	(1 330 820,99)	(572 510,35)	-	(3 729 400,84)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	(5 855,00)	-	5 855,00	-	-
Zmniejszenia	-	1 510 460,55	283 852,66	136 873,02	-	1 931 186,23
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(62 328,50)	(6 693 679,19)	(3 806 450,07)	(3 470 436,58)	-	(14 032 894,34)
Odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia 01.01.2021	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2021	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
Bilans otwarcia 01.01.2021	370 690,80	2 939 736,20	3 370 758,85	3 951 780,13	2 480,00	10 635 445,98
Bilans zamknięcia 31.12.2021	331 325,44	2 608 212,98	2 829 703,43	3 149 411,80	-	8 918 653,65

4.2. Środki trwałe nieamortyzowane

Grupa posiada inne nieamortyzowane środki trwałe – 6 szt. urządzeń biurowych (drukarki) o wartości 12 125,00 zł oraz 5 szt. ekspresów do kawy o wartości 73 812,50 zł, które są przez Grupę używane na podstawie umów najmu. Wartość określona jest na podstawie szacunków.

5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonała w okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych.

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

W związku z dalszym rozwojem Grupy, poniesione w 2022 r. nakłady inwestycyjne wyniosły 2 mln zł. Wydatki te zostały przeznaczone m.in. na:

- budowę i wdrożenie rozwiązań informatycznych przeznaczonych na obsługę programu Tarczy Finansowej prowadzonej przez Grupę: 1,0 mln zł;
- zakup sprzętu informatycznego oraz oprogramowania: 0,1 mln zł;
- rozbudowę systemu Ewidencji PPK: 0,5 mln zł;

- rozbudowę Contact Center: 0,3 mln zł.

Planowane na rok 2023 nakłady inwestycyjne wynoszą 1,09 mln zł i zostaną przeznaczone głównie na oprogramowanie w tym: prace programistyczne w związku z obsługą programu PPK. Powyższe wydatki uzasadnione są dalszym rozwojem Grupy oraz prowadzonymi przez Grupę programami.

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska za rok finansowy 2022 wynoszą 0,00 zł (2021 r. 0,00 zł).

7. ZAKOŃCZONE PRACE ROZWOJOWE

Nie dotyczy.

8. GRUNTY WIECZyste

Nie dotyczy.

9. INWESTYCJE

9.1. Zmiana stanu inwestycji

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2022	45 397 366 381,40	45 397 366 381,40
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	5 203 385 792,20	5 203 385 792,20
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF *	1 333 157 663,36	1 333 157 663,36
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	987 600,00	987 600,00
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	151 034 389,94	151 034 389,94
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	103 634 405,36	103 634 405,36
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(13 745 812 574,27)	(13 745 812 574,27)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(12 420 768 060,55)	(12 420 768 060,55)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(53 606 457,84)	(53 606 457,84)
Zmniejszenia z tytułu umorzenia	(6 718 247 682,06)	(6 718 247 682,06)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	30 234 119 849,37	30 234 119 849,37
Wycena metodą praw własności		
Bilans otwarcia 01.01.2022	(51 408 407,80)	(51 408 407,80)
Amortyzacja wartości firmy	(336 973,23)	(336 973,23)
Udział w zmianie kapitału	(8 637 151,39)	(8 637 151,39)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(60 382 532,42)	(60 382 532,42)
Wycena do wartości godziwej		
Bilans otwarcia 01.01.2022	(161 781 467,21)	(161 781 467,21)
Aktualizacja wartości	(766 667 464,54)	(766 667 464,54)
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(928 448 931,75)	(928 448 931,75)
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2022	45 184 176 506,39	45 184 176 506,39
Bilans zamknięcia 31.12.2022	29 245 288 385,20	29 245 288 385,20
W tym część:		
Krótkoterminowa, w tym:	14 614 459 383,21	14 614 459 383,21
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	13 420 280 436,35	13 420 280 436,35
Długoterminowa, w tym:	14 630 829 001,99	14 630 829 001,99
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	3 091 871 220,65	3 091 871 220,65

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	70 565 037 985,55	70 565 037 985,55
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	22 827 155 426,92	22 827 155 426,92
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	9 967 026 721,27	9 967 026 721,27
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	56 238 954,29	56 238 954,29
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	28 955 248,04	28 955 248,04
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	17 169 071,33	17 169 071,33
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(11 105 934 981,86)	(11 105 934 981,86)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(5 390 888 699,75)	(5 390 888 699,75)
Zmniejszenia z tytułu umorzenia	(36 917 847 297,25)	(36 917 847 297,25)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	45 397 366 381,40	45 397 366 381,40
Wycena metodą praw własności		
Bilans otwarcia 01.01.2021	(33 492 127,64)	(33 492 127,64)
Amortyzacja wartości firmy	(380 955,00)	(380 955,00)
Udział w zmianie kapitału	(17 535 325,16)	(17 535 325,16)
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(51 408 407,80)	(51 408 407,80)
Wycena do wartości godziwej		
Bilans otwarcia 01.01.2021	(1 987 687 214,24)	(1 987 687 214,24)
Aktualizacja wartości	1 825 905 747,03	1 825 905 747,03
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(161 781 467,21)	(161 781 467,21)
Wartość netto		
Bilans otwarcia 01.01.2021	68 543 858 643,67	68 543 858 643,67
Bilans zamknięcia 31.12.2021	45 184 176 506,39	45 184 176 506,39
W tym część:		
Krótkoterminowa, w tym:	20 637 305 890,75	20 637 305 890,75
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	20 594 191 306,31	20 594 191 306,31
Długoterminowa, w tym:	24 546 870 615,64	24 546 870 615,64
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	10 335 977 795,63	10 335 977 795,63

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

9.2. Inwestycje długoterminowe

9.2.1. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Nie dotyczy.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Udziały i akcje	2 939 741 016,72	4 145 156 213,25
Pekao S.A.	2 906 068 359,00	4 098 732 252,00
Jednostki współzależne i stowarzyszone	31 895 196,72	40 869 321,35
Pozostałe	1 777 461,00	5 554 639,90
Inne papiery wartościowe	-	45 378,45
Inne długoterminowe aktywa finansowe	750 000,00	1 000,00
	2 940 491 016,72	4 145 202 591,70

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

W dniu 4 sierpnia 2022 r. Bank Pekao S.A. wypłacił na rzecz akcjonariuszy dywidendę w wysokości 4,30 zł na 1 akcję, co w przypadku PFR S.A. przełożyło się na kwotę 144,46 mln zł. Środki te zostały w całości wykorzystane na zabezpieczenie przyszłych rat odsetkowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. posiadał pakiet 33.596.166 akcji (ok. 12,80% ogólnej liczby akcji) Banku Pekao S.A. Zgodnie z wyceną wartość posiadanych przez Spółkę akcji na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 2 906 068 359,00 zł (cena jednej akcji 86,50 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. Przesłanki do przeprowadzenia testu wynikały ze spadku ceny akcji Banku Pekao S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) (kurs akcji na ostatni dzień notowań w 2021 roku wynosił 122 zł. Na ostatni dzień notowań w 2022 r. było to 86,50 zł). Obniżenie się cen akcji banków notowanych na GPW spowodowane zostało wahaniami cyklu koniunkturalnego, w tym efektów związanych z napaścią Rosji na Ukrainę oraz wpływem decyzji o uruchomieniu programu tzw. „wakacji kredytowych” co wynikało ze znaczącego wzrostu podstawowych stóp procentowych oraz wzrastającej liczbie pozwów dotyczących kredytów udzielonych we frankach szwajcarskich.

Szczegółowa analiza została przeprowadzona na przestrzeni lat 2023-2027. Prognozowane przepływy związane z tą inwestycją wynikają w całości z corocznej dywidendy, która zgodnie z uzasadnionymi oczekiwaniami inwestora (PFR), będzie wypłacana przez Bank w kolejnych latach. Zgodnie z aktualną polityką dywidendową, Bank Pekao S.A. planuje przeznaczać na wypłatę dywidendy między 50 a 75 procent zysku netto. Planowany zysk netto spółki na lata 2023 oraz 2024 podawany jest w ogólnodostępnych źródłach na stronie internetowej Banku (i wynika z konsensusu niezależnych analityków). Na lata 2025 oraz 2026 przyjęty został coroczny 3,0 procentowy wzrost zysku netto Banku wynikający z prognozowanego wzrostu PKB Polski. Wartość tego parametru potwierdzona została prognozą Międzynarodowego Funduszu Walutowego, który szacuje długookresowy potencjał rozwoju Polski na około 3,0-3,5 procent rocznie. Parametr ten jest zgodny z przyjętą w modelu stopą wzrostu dywidendy w kolejnych okresach. Stopa dyskonta oszacowana została w oparciu o model CAPM z uwzględnieniem ogólnodostępnych danych dotyczących stopy wolnej od ryzyka, premii za ryzyko oraz współczynnika beta dla Banku Pekao S.A. Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz zdyskontowana wartość rezydualna przewyższa wartość pierwotnej inwestycji w związku z czym, według Spółki, nie ma podstaw do uznania, że doszło do trwałej utraty wartości akcji, których właścicielem jest Spółka, tym samym nie zachodzi konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego wartość tego aktywa.

9.2.3. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2022	31.12.2021
Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	8 202 105 585,10	8 625 667 286,52
Certyfikaty inwestycyjne FIHK	-	5 036 075 886,33
Certyfikaty inwestycyjne PFR FIS	498 080 873,04	506 458 207,87
Certyfikaty inwestycyjne FIPP	-	156 503 330,90
Certyfikaty inwestycyjne PFR FF	728 807 253,19	417 640 810,53
Certyfikaty inwestycyjne FSMDR	1 693 722 705,27	1 395 621 571,00
Certyfikaty inwestycyjne FSMNW	750 564 545,87	978 293 267,12
Certyfikaty inwestycyjne PFR KOFFI	82 200 795,02	76 778 932,77
Certyfikaty inwestycyjne PFR FI	4 448 729 412,71	-
Aktywo finansowe z tytułu należności wynikających z Umowy PPP	-	58 295 280,00
Udzielone pożyczki, w tym:	3 034 026 037,41	10 051 138 841,34
Subwencje finansowe udzielone w ramach TF MMŚP 1.0	75 780 862,34	6 114 166 530,40
Pożyczki udzielone w ramach TF DP	1 576 738 958,80	2 159 266 973,03
Pożyczki udzielone w ramach TF LOT	1 381 506 216,27	1 777 705 337,91
Inne papiery wartościowe, w tym:	396 361 179,52	1 437 118 312,84
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	276 629 442,27	301 258 790,80
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	82 482 987,69	75 672 459,64
Obligacje Skarbu Państwa	37 248 749,56	1 060 187 062,40
Udziały lub akcje nabyte w ramach programów rządowych TF:	57 845 183,24	287 743 583,24
Akcje PGG S.A.	-	230 886 000,00
Akcje MTG S.A.	56 857 583,24	56 857 583,24
Akcje Garmond Press S.A.	987 600,00	-
	11 690 337 985,27	20 401 668 023,94

Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 i MMŚP 2.0 oraz pożyczki udzielone w ramach programów rządowych 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 programów rządowych Tarczy Finansowej

Obowiązek nabycia akcji Spółek PGG S.A. i MTG S.A., wynikał z warunków programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”. Zgodnie z postanowieniami Programu, przy udzielaniu finansowania w ramach Programu, w sytuacji gdy dany przedsiębiorca jest też spółką portfelową funduszu, którego częścią portfela aktywów PFR S.A. zarządza, PFR S.A. przed udzieleniem takiego finansowania jest zobowiązany do przeniesienia takiego dotychczasowego zaangażowania na rachunek Programu. Przeniesienie powinno być dokonane po wartości wynikającej z wyceny aktywów funduszu na dzień 31 marca 2020 r. Na mocy umowy z dnia 3 sierpnia 2022 r. zawartej pomiędzy Skarbem Państwa a akcjonariuszami Spółki PGG S.A. dokonany został wykup akcji Spółki PGG S.A. Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. posiadał pakiet 200 000 akcji Spółki MTG S.A. (25,53% ogólnej liczby akcji).

Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. był posiadaczem 54.412 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwanaście) obligacji dyskontowych imiennych Serii A oraz 62.047 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące czterdzieści siedem) obligacji dyskontowych imiennych Serii B nabytych od Trenino Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 116 459 000,00 zł z datą wykupu 31 grudnia 2026 r. PFR S.A. nabył obligacje od Trenino Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za łączną kwotę 57 999 700,66 zł. Efektywne oprocentowanie obligacji wynosi 9% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. był posiadaczem 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) obligacji imiennych Serii B nabytych od PFR Porty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 300 000 000,00 zł z datą

wykupu 19 kwietnia 2029 r. Oprocentowanie obligacji na dzień niniejszego sprawozdania wynosiło 11,03% (Wibor 3M = 7,03% + marża 4%).

Na dzień 31 grudnia 2022 r., PFR TFI S.A. był posiadaczem 37.000 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy) obligacji Skarbu Państwa serii: WZ0126, WZ0124, DS0725, WZ0525, WZ0524 oraz WZ1126 o łącznej wartości nominalnej 37 000 000,00 zł.

Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZAN (PFR FIS):

Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. posiadał 507.500 CI PFR FIS opłaconych w całości o wartości nominalnej 507 500 000,00 zł oraz 83.756 CI nieopłaconych w całości o wartości nominalnej 79 999 543,40 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 8 375,60 zł. Łączna wartość godziwa CI PFR FIS wynosiła 498 080 873,04 zł.

Przedmiot działalności: PFR Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZAN (PFR FIS):

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN (PFR FI):

W dniu 14 kwietnia 2022 r. nastąpiło połączenie Funduszy FIPP (Fundusz Przejmujący) oraz FIŁK (Fundusz Przejmowany). Nastąpiło przydzielenie 6.726.302 CI FIPP w zamian za 4.252.185 CI FIŁK. Połączony fundusz zmienił nazwę w 2022 na PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN.

W czerwcu 2022 r. nastąpił wykup 939.265 CI PFR FI należących do PFR S.A.

Na dzień 31.12.2022 r. PFR S.A. posiadał 5.991.037 CI PFR FI opłaconych w całości co stanowiło ok. 69,98% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu PFR FI. Wartość godziwa CI PFR FI posiadanych przez PFR S.A. na dzień 31.12.2022 r. wynosiła 4 448 729 412,71 zł.

Przedmiot działalności: PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN (PFR FI):

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r., PFR S.A. posiadał 584.490 CI PFR FF opłaconych w całości o wartości nominalnej 580 995 144,87 zł oraz 249.000 CI nieopłaconych w całości o wartości nominalnej 249 000 000 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 45 709 900,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość godziwa CI PFR FF wynosiła 728 807 253,19 zł.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r., PFR S.A. posiadał 6.943.655 CI FSMDR, opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 1 693 722 705,27 zł.

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

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

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

Planowany horyzont czasowy posiadanych Lokat, które składają się na Projekty Inwestycyjne, wynosi około 35 lat.

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

W 2022 r. nastąpił wykup 282.559 CI FSMNW. Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. posiadał 526.551 CI FSMNW opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 750 564 545,87 zł.

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

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

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

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

W 2022 r. nastąpił wykup 763 CI KOFFI należących do PFR S.A. Na dzień 31 grudnia 2022 r., PFR posiadał 77.453 CI KOFFI opłaconych w całości, których łączna wartość godziwa wynosiła 82 200 795,02 zł.

Przedmiot działalności: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku PFR S.A., dokonał analizy trwałej utraty wartości CI (nota 15.2).

9.2.4. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

	31.12.2022	31.12.2021
Akcje SKB DRIVE TECH S.A. - cena nabycia	11 999 999,15	11 999 999,15
Amortyzacja wartości firmy	(2 638 944,15)	(2 638 944,00)
Udział w wyniku finansowym	(862 138,57)	(1 629 275,89)
	8 498 916,43	7 731 779,26
	31.12.2022	31.12.2021
Akcje Polska Agencja Ratingowa S.A. - cena nabycia	2 777 730,00	2 777 730,00
Amortyzacja wartości firmy	(1 432 135,00)	(1 095 162,00)
Udział w wyniku finansowym	(1 828 306,27)	(2 205 392,04)
	(482 711,27)	(522 824,04)
	31.12.2022	31.12.2021
Udziały Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o. - cena nabycia	77 500 000,00	77 500 000,00
Amortyzacja wartości firmy	-	-
Udział w wyniku finansowym	(53 621 008,44)	(43 839 633,87)
	23 878 991,56	33 660 366,13

9.3. Zmiana aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych*w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022*

	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
Bilans otwarcia 01.01.2022	(4 645 454,76)	(4 441 261,01)	4 688 822,16	(34 082 708,77)	(46 027 508,01)
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/ zmiany wyceny	-	401 433 222,89	-	-	26 847 713,72
Zmniejszenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	-	-	(4 688 822,16)	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/ zmiany wyceny	(3 432 338,90)	-	-	(1 192 663 893,00)	-
Przesunięcie odpisu do inwestycji krótkoterminowych	5 199 999,66	-	-	-	19 179 794,29
Bilans zamknięcia 31.12.2022	(2 877 794,00)	396 991 961,88	-	(1 226 746 601,77)	-

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Akcje i udziały	Certyfikaty inwestycyjne	Należności wynikające z Umowy PPP	Akcje Pekao S.A.	Obligacje SP
Bilans otwarcia 01.01.2021	(5 455 485,43)	171 154 918,91	3 720 441,00	(2 080 089 218,17)	-
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/ zmiany wyceny	554 544,90	-	-	2 046 006 509,40	-
Zwiększenie z tytułu wyceny według skorygowanej ceny nabycia	-	-	968 381,16	-	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/ zmiany wyceny	-	(175 596 179,92)	-	-	(46 027 508,01)
Przesunięcie odpisu do inwestycji krótkoterminowych	255 485,77	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2021	(4 645 454,76)	(4 441 261,01)	4 688 822,16	(34 082 708,77)	(46 027 508,01)

9.4. Wykaz pozostałych spółek, w których Grupa ma zaangażowanie w kapitale (bez uwzględnienia spółek stowarzyszonych i współzależnych)*w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022*

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów i akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Bank Pekao S.A.	Polska	12,80%	12,80%	1 898 320	22 189 537	2 906 068
Mabion S.A.	Polska	0,50%	0,50%	23 192	76 507	1 777
Hertz Systems LTD Sp. z o.o.	Polska	11,50%	11,50%	210	2 130	632

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów i akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
Bank Pekao S.A.	Polska	12,80%	12,80%	2 236 829	23 099 821	4 098 732
Mabion S.A.	Polska	0,50%	0,50%	1 903	53 313	5 545

9.5. Wykaz spółek stowarzyszonych, współzależnych i zależnych

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów i akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	9 333	99 990	101 141
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	1 860	61 720	48 967
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	8 379	44 512	44 772
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(6 699)	9 679	47 400
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(3 299)	16 710	27 022
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	(20 164)	37 228	77 500
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	35,86%	35,86%	1 085	1 795	2 778
SKB DRIVE TECH S.A.	Polska	23,10%	23,10%	3 320	29 140	11 803

W dniu 2 czerwca 2022 r. Grupa dokonała sprzedaży całości udziałów w spółce zależnej PPP Venture Sp. z o.o. za kwotę 3,82 mln zł. Wynik na tej transakcji wyniósł -3,1 mln zł.

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów i akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk netto za rok obrotowy (w tys. zł)	Kapitał własny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)
PPP Venture Sp. z o.o.	Polska	90,00%	90,00%	(607)	7 697	3 104
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	15 896	90 657	101 141
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	4 186	59 860	48 967
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	1 172	36 132	44 772
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(10 858)	5 978	37 000
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(6 739)	10 168	17 022
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	(34 811)	56 791	77 500
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	35,86%	35,86%	(540)	815	2 778
SKB DRIVE TECH S.A.	Polska	23,10%	23,10%	278	25 820	12 000

10. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

10.1. Struktura należności długoterminowych

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	3 807 214,10	-	3 807 214,10
	3 807 214,10	-	3 807 214,10

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	3 734 668,78	-	3 734 668,78
	3 734 668,78	-	3 734 668,78

10.2. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

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

11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2022	31.12.2021
Ubezpieczenie	1 257 814,90	1 541 583,80
Usługi informatyczne	129 830,78	164 095,49
Dostęp do serwisów informacyjnych, prenumeraty	4 272,74	17 431,80
Pozostałe	23 315,78	19 065,44
	1 415 234,20	1 742 176,53

12. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

Nie dotyczy.

12.2. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

	31.12.2022	31.12.2021
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	2 547 339,07	2 178 339,07
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	2 547 339,07	2 178 339,07
Stan należności brutto	2 547 339,07	2 178 339,07
Odpis aktualizujący wartość należności	(668 695,38)	(668 695,38)
Stan należności netto	1 878 643,69	1 509 643,69

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

	31.12.2022	31.12.2021
O okresie spłaty:		
Do 12 miesięcy	28 461 384,06	23 965 979,43
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	28 461 384,06	23 965 979,43
Stan należności brutto	28 461 384,06	23 965 979,43
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	28 461 384,06	23 965 979,43

12.4. Struktura innych należności od jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

12.5. Struktura innych należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

12.6. Struktura innych należności od jednostek pozostałych

	31.12.2022	31.12.2021
Należności związane z Tarczą	45 971 628 002,14	38 121 710 033,62
Pozostałe należności	407 179 629,35	11 640 259,65
	46 378 807 631,49	38 133 350 293,27
Stan należności brutto	46 378 807 631,49	38 133 350 293,27
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	46 378 807 631,49	38 133 350 293,27

Na dzień 31.12.2022 r. Grupa posiadała należność na kwotę 399 998 997,17 zł (pozycja: Pozostałe należności) z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

12.7. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Pozostałe jednostki
01.01.2022	-	(668 695,38)	-
Zwiększenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
31.12.2022	-	(668 695,38)	-

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Pozostałe jednostki
01.01.2021	-	(668 695,38)	-
Zwiększenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
31.12.2021	-	(668 695,38)	-

13. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**13.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych**

Nie dotyczy.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Udziały lub akcje	631 769,12	-
Udzielone pożyczki	8 369 177,51	209 091,51
	9 000 946,63	209 091,51

13.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2022	31.12.2021
Inne papiery wartościowe, w tym:	4 694 993 606,18	-
Certyfikaty depozytowe	3 511 200 000,00	-
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	53 548 248,99	-
Obligacje Nowel Sp. z o.o.	34 226 272,62	-
Obligacje Skarbu Państwa	1 096 019 084,57	-
Udzielone pożyczki, w tym:	9 910 464 830,40	20 636 596 799,24
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	7 902 700 053,39	12 873 001 736,89
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP	726 220 816,80	582 192 131,01
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0"	816 493 179,69	7 103 091 817,42
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy dla LOT"	463 666 386,47	35 905 620,99
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	500 000,00
	14 605 458 436,58	20 637 096 799,24

13.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	94 577 824,88	192 423 993,28
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	7 993 789,67	3 474 473,80
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	21 839,70	143 224 522,51
Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	9 411,41	3 567 365,38
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	653 509,43	4 628 977,61
Inne środki pieniężne, w tym:	12 832 004 280,44	5 696 713 198,36
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	11 193 248 811,23	5 045 100 000,00
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	364 261 647,48	219 000 000,00
Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	5 168 187,12	-
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	553 415 157,53	62 500 000,00
Rachunek bankowy VAT	227 682,95	153 747,84
Inne aktywa pieniężne	-	10 600 015,07
	12 926 582 105,32	5 899 737 206,71

w tym część:

o ograniczonej możliwości dysponowania	12 240 655 791,89	5 523 412 888,43
--	-------------------	------------------

Zgodnie z punktem 20 (Rachunki) Umowy Pożyczki z dnia 30 maja 2017 r. udzielonej PFR S.A. przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. przeznaczonej na zakup pakietu akcji Banku Pekao S.A., PFR S.A. zobowiązany został do utworzenia Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia. Zgodnie z Umową Pożyczki PFR S.A. zobowiązany jest do zdeponowania na Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia środków niezbędnych do obsługi pożyczki. Środki te zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2022 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Zgodnie z umową z dnia 27 kwietnia 2020 r. o warunkach i trybie przekazania środków na realizację programów rządowych (z późn. zm.), PFR S.A. utworzył wyodrębnione rachunki bankowe, dedykowane do każdego z programów rządowych, wykorzystywane

wyłącznie do: (i) przechowywania środków pozyskanych tytułem finansowania zewnętrznego; (ii) wypłaty finansowania programowego; (iii) przechowywania przychodów programowych; oraz (iv) innych rozliczeń związanych z realizacją programów rządowych. W związku z powyższym, środki zgromadzone na tych rachunkach zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2022 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na 31.12.2022 r. środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych wynoszą 12 891 833 766,21 zł.

14. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2022	31.12.2021
Ubezpieczenia	1 151 858,15	872 854,02
Usługi informatyczne	1 868 074,93	868 779,62
Dostęp do serwisów informacyjnych	201 309,00	179 526,04
Działania promocyjne i reklamowe	-	192 134,64
Szkolenia i konferencje	258 158,45	68 838,64
Prenumeraty	16 544,56	14 575,62
Licencje	831 118,25	1 548 060,98
Dotacje	265 631,02	111 731,40
Czynsz i opłaty eksploatacyjne	519 121,41	453 183,71
Koszty DD przenoszone na SPV	-	1 989 186,12
Opłaty członkowskie	37 125,77	3 774,60
Prowizje	31 153,31	-
Pozostałe	1 351 673,52	1 019 833,16
	6 531 768,37	7 322 478,55

15. KAPITAŁ WŁASNY

15.1. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Akcjonariusz			
Skarb Państwa	11 460 907 779,00	11 460 907 779,00	99,869%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000,00	15 000 000,00	0,131%
	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00	100,000%
	Skarb Państwa	BGK	
Seria A	300 000,00	-	
Seria B	-	15 000 000,00	
Seria C	1 143 062 525,00	-	
Seria D	1 294 964 028,00	-	
Seria E	2 499 926 000,00	-	
Seria F	6 522 655 226,00	-	
	11 460 907 779,00	15 000 000,00	

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Akcjonariusz			
Skarb Państwa	11 460 907 779,00	11 460 907 779,00	99,869%
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000 000,00	15 000 000,00	0,131%
	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00	100,000%
	Skarb Państwa	BGK	
Seria A	300 000,00	-	
Seria B	-	15 000 000,00	
Seria C	1 143 062 525,00	-	
Seria D	1 294 964 028,00	-	
Seria E	2 499 926 000,00	-	
Seria F	6 522 655 226,00	-	
	11 460 907 779,00	15 000 000,00	

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PFR S.A. w dniu 27 maja 2021 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału poprzez emisję w trybie subskrypcji prywatnej nowych akcji zwykłych imiennych Serii F z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy PFR S.A. oraz zmiany Statutu PFR S.A. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. W dniu 27 września 2021 r. kapitał zakładowy PFR S.A. został podwyższony z kwoty 4 953 252 553,00 zł do kwoty 11 475 907 779,00 zł, tj. o kwotę 6 522 655 226,00 zł, w drodze emisji 6 522 655 226 nowych akcji zwykłych imiennych Serii F, o wartości nominalnej po 1 zł każda, a cenie emisyjnej 1,01 zł. Oferta objęcia Akcji Serii F została skierowana wyłącznie do Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Prezesa Rady Ministrów. Różnica między ceną nominalną, a emisyjną w kwocie 65 226 552,26 zł została w części przeznaczona na pokrycie kosztów emisji w postaci podatku od czynności cywilnoprawnych, a w części na kapitał zapasowy.

W 2021 r. PFR S.A. dokonał 20 transakcji sprzedaży 5 492 408 szt. obligacji z 6 600 000 szt. otrzymanych w drodze aportu. Wartość sprzedaży w cenach transakcyjnych (rynkowych) wyniosła 5 456,0 mln zł, w związku z czym PFR S.A. zrealizował stratę w wysokości 26,4 mln zł (cena nabycia obligacji wynosiła 5 482,3 mln zł).

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

15.2. Zmiana kapitałów z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	137 989 892,30	(1 544 931 454,55)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	197 084 073,67	79 687 494,99
Aktualizacja wartości godziwej akcji Pekao S.A.	(1 192 663 893,00)	2 046 006 509,40
Aktualizacja wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa	26 847 713,72	(46 027 508,01)
Aktualizacja wartości godziwej akcji Mabion S.A.	(3 432 338,90)	554 544,90
Wycena forward	(45 378,45)	42 905,05
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(30 343 288,21)	(15 245 987,58)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	217 155 134,31	(382 096 611,90)
Stan na koniec okresu	(647 408 084,56)	137 989 892,30

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

Certyfikaty inwestycyjne

stan na 31.12.2022

	Wartość opłacona przez Grupę PFR	Wartość godziwa CI	Zwyżka/Zniżka	Różnica wyceny
PFR FIS	506 590 000,60	498 080 873,04	(8 509 127,56)	(8 385 710,43)
PFR FF	626 705 044,87	728 807 253,19	102 102 208,32	11 170 107,17
FSMDR	1 551 077 696,74	1 693 722 705,27	142 645 008,53	145 099 164,62
FSMNW	633 073 759,52	750 564 545,87	117 490 786,35	111 992 628,21
PFR KOFFI	74 815 135,00	82 200 795,02	7 385 660,02	6 206 226,25
PFR FI (po połączeniu)	4 412 851 986,49	4 448 729 412,71	35 877 426,22	135 350 807,07
Razem	7 805 113 623,22	8 202 105 585,10	396 991 961,88	401 433 222,89

Na dzień 31 grudnia 2022 r. przeprowadzona została analiza w celu weryfikacji czy występują przesłanki do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez PFR S.A. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości ze względu na przyrost wartości większości certyfikatów inwestycyjnych w stosunku do wartości pierwotnie zainwestowanych lub (w przypadku 1 funduszu) niewielki, przejściowy spadek wartości, który już w marcu 2023 r. został znacząco ograniczony.

Przy połączeniu funduszy FIŁK, FIPP i PFR I w nowy Fundusz PFR FI wycena certyfikatów inwestycyjnych na dzień połączenia tj. w 2021 roku w kwocie 255,3 mln zł oraz 2022 roku w kwocie -196,1 mln zł powiększyła cenę nabycia przejmowanych Funduszy. Równocześnie w 2022 roku dokonano umorzenia certyfikatów inwestycyjnych połączonego Funduszu na kwotę 8,3 mln zł. W związku z powyższym różnica wyceny CI zaprezentowana w powyższej tabeli nie jest zgodna z aktualizacją wartości godziwej CI ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny. Różnica pomiędzy tymi kwotami na koniec 2022 roku wyniosła -204,4 mln zł.

stan na 31.12.2021

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

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

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

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

Akcje Pekao S.A.

	31.12.2022	31.12.2021
Wartość nabycia akcji	4 132 814 960,77	4 132 814 960,77
Wartość godziwa	2 906 068 359,00	4 098 732 252,00
	(1 226 746 601,77)	(34 082 708,77)

Obligacje Skarbu Państwa

	31.12.2022	31.12.2021
Cena nabycia obligacji	1 150 749 262,31	1 105 579 808,98
Naliczone odsetki	1 698 366,11	634 761,43
Wartość godziwa	1 133 267 834,13	1 060 187 062,40
	(19 179 794,29)	(46 027 508,01)

15.3. Zmiana kapitałów zapasowych

Kapitał zapasowy

	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	1 160 338 793,63	1 073 397 849,15
Zwiększenia, w tym głównie:	199 947 588,54	90 937 978,12
- wydanie udziałów (emisja akcji) powyżej wartości nominalnej	-	32 613 339,26
- z podziału zysku (ustawowo)	193 472 813,54	58 324 638,86
Zmniejszenia	-	(3 997 033,64)
Stan na koniec okresu	1 360 286 382,17	1 160 338 793,63

16. REZERWY**16.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno- rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Pozostałe rezerwy pracownicze	Razem
01.01.2022	823 230,35	7 860 108,84	35 170 193,60	-	43 853 532,79
Zwiększenia	223 605,00	4 081 209,69	48 433 471,09	44 200,00	52 782 485,78
Wykorzystanie	-	(43 404,49)	(34 040 255,69)	-	(34 083 660,18)
Rozwiązanie	(483 945,32)	(4 367 876,56)	(6 046 932,84)	-	(10 898 754,72)
31.12.2022	562 890,03	7 530 037,48	43 516 476,16	44 200,00	51 653 603,67
długoterminowe	485 861,03	-	2 373 964,19	43 420,00	2 903 245,22
krótkoterminowe	77 029,00	7 530 037,48	41 142 511,97	780,00	48 750 358,45

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno- rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Pozostałe rezerwy pracownicze	Razem
01.01.2021	896 929,29	6 265 219,88	29 421 231,27	-	36 583 380,44
Zwiększenia	348 539,35	5 336 175,49	36 096 374,91	-	41 781 089,75
Wykorzystanie	(81 871,00)	(258 321,93)	(23 224 897,95)	-	(23 565 090,88)
Rozwiązanie	(340 367,29)	(3 482 964,60)	(7 122 514,63)	-	(10 945 846,52)
31.12.2021	823 230,35	7 860 108,84	35 170 193,60	-	43 853 532,79
długoterminowe	658 327,19	-	1 964 195,00	-	2 622 522,19
krótkoterminowe	164 903,16	7 860 108,84	33 205 998,60	-	41 231 010,60

16.2. Pozostałe rezerwy

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

	Rezerwy na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
01.01.2022	288 506,04	3 771 905,38	2 461 827,31	6 522 238,73
Zwiększenia	327 363,53	223 061,76	2 496 887,45	3 047 312,74
Wykorzystanie	(248 189,11)	(1 026 983,09)	(1 083 286,99)	(2 358 459,19)
Rozwiązanie	(854,83)	(62 522,31)	(213 115,18)	(276 492,32)
31.12.2022	366 825,63	2 905 461,74	3 662 312,59	6 934 599,96
długoterminowe	-	784 005,79	-	784 005,79
krótkoterminowe	366 825,63	2 121 455,95	3 662 312,59	6 150 594,17

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Rezerwy na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
01.01.2021	355 104,12	4 839 906,09	2 345 584,51	7 540 594,72
Zwiększenia	279 765,81	112 731,72	2 479 796,87	2 872 294,40
Wykorzystanie	(328 048,72)	(985 460,16)	(2 213 871,29)	(3 527 380,17)
Rozwiązanie	(18 315,17)	(195 272,27)	(149 682,78)	(363 270,22)
31.12.2021	288 506,04	3 771 905,38	2 461 827,31	6 522 238,73
długoterminowe	-	1 312 374,14	-	1 312 374,14
krótkoterminowe	288 506,04	2 459 531,24	2 461 827,31	5 209 864,59

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

Nie dotyczy.

17.2. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

17.3. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek*stan na 31.12.2022*

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:						
powyżej 1 roku do 3 lat	1 581 456 019,11	50 417 595 039,49	1 348 063,51	-	2 175 700,00	52 002 574 822,11
powyżej 3 do 5 lat	-	18 063 153 266,71	-	-	-	18 063 153 266,71
powyżej 5 lat	-	4 875 582 956,87	-	-	-	4 875 582 956,87
	1 581 456 019,11	73 356 331 263,07	1 348 063,51	-	2 175 700,00	74 941 311 045,69

Na zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2022 r. składają się głównie zobowiązania PFR S.A. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki udzielonej przez Bank PKO BP S.A. dla PFR S.A. na zakup akcji Pekao S.A.

stan na 31.12.2021

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:						
powyżej 1 roku do 3 lat	5 871 703,32	18 056 841 394,53	1 293 594,80	-	10 601 000,00	18 074 607 692,65
powyżej 3 do 5 lat	6 156 720,19	33 061 158 741,26	-	-	-	33 067 315 461,45
powyżej 5 lat	30 430 837,19	22 199 384 298,14	-	-	-	22 229 815 135,33
	42 459 260,70	73 317 384 433,93	1 293 594,80	-	10 601 000,00	73 371 738 289,43

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

Pożyczka udzielona przez Bank PKO BP S.A. dla PFR S.A. na zakup akcji Pekao S.A. na koniec 2021 r. została ujęta w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z uwagi na pierwotny termin spłaty pożyczki przypadający na 2022 r. (wg aneksów obowiązujących na dzień bilansowy).

17.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – Tarcza Finansowa*w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022*

Skrócona nazwa obligacji	Data emisji	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Waluta	Termin zapadal- ności	Stopa pro- centowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022
PFR0324	27.04.2020	16 325 000 000,00	16 306 879 250,00	PLN	2024	1,375%	16 471 008 192,90
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000,00	18 423 595 000,00	PLN	2025	1,625%	18 658 050 081,82
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000,00	15 134 634 500,00	PLN	2025	1,625%	15 304 009 826,36
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000,00	9 923 200 000,00	PLN	2027	1,750%	10 049 882 503,77
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000,00	1 993 080 000,00	PLN	2030	2,000%	2 017 540 946,54
PFR1227	10.12.2020	500 000 000,00	500 000 000,00	PLN	2027	1,400%	500 394 390,27
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000,00	1 997 980 000,00	PLN	2027	1,500%	1 999 940 772,15
PFR092027	23.12.2020	900 000 000,00	893 682 000,00	PLN	2027	1,375%	895 767 450,45
PFR0827	15.01.2021	5 250 000 000,00	5 243 490 000,00	PLN	2027	1,375%	5 314 526 840,73
PFR0330 B	03.02.2021	1 250 000 000,00	1 279 143 837,50	PLN	2030	2,000%	1 274 328 975,41
PFR0228	05.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,300%	1 011 700 548,96
PFR0228 B	12.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,375%	1 012 110 123,53
		73 900 000 000,00	73 695 684 587,50	-	-	-	74 509 260 652,89

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

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

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

	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2022	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2021
Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	73 356 331 263,07	73 317 384 433,93
Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 152 929 389,82	1 152 979 358,69
	74 509 260 652,89	74 470 363 792,62

18. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

18.1. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2022	31.12.2021
Przypadające do spłaty:		
do 1 roku	62 946,00	420 627,90
	62 946,00	420 627,90

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

	31.12.2022	31.12.2021
Przypadające do spłaty:		
do 1 roku	4 380 185,99	30 692,96
	4 380 185,99	30 692,96

18.3. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek

stan na 31.12.2022

		Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		Inne zobowiązania finansowe		Z tytułu dostaw i usług		Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		Zobowiązania finansowe		Z tytułu innych tytułów publicznych		Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych		Z tytułu wynagrodzeń		Inne		Razem		
Przypadające do spłaty:																						
do 1 roku		144 361	351,40	1 152 929	389,82	1 570 185,69	14 376 030,50	-	-	-	-	27 846 739,32	351 723,44	2 515 100,32								1 343 950 520,49
		144 361	351,40	1 152 929	389,82	1 570 185,69	14 376 030,50	-	-	-	-	27 846 739,32	351 723,44	2 515 100,32								1 343 950 520,49

Na zobowiązania krótkoterminowe składa się między innymi część krótkoterminowa pożyczki udzielonej przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. na podstawie umowy pożyczki z dnia 30 maja 2017 r. (zgodnie z zawartym aneksem nr. 5 spłata pożyczki ma nastąpić w terminie do 30 maja 2024 r.).

stan na 31.12.2021

[illegible]

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

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

Odsetki od pożyczki naliczane są w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego.

Wobec tego pożyczki udzielone są w odstępnym celu i kwantumie zgodnie z Umową Pożyczki nr 20 (Rachunku) Umowy Pożyczki z dnia 30 maja 2017 roku udzielonej PFR S.A. przez Powsechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. przeznaczoną na zakup pakietu akcji Banku Pekao S.A. PFR S.A. zobowiązany został do utworzenia Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia. Zgodnie z Umową Pożyczki PFR S.A. zobowiązany jest do zdeponowania na Rachunku Rezerwy Obsługi Zadłużenia środków niezbędnych do obsługi pożyczki.

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

19.1. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

	31.12.2022	31.12.2021
Dotacje	40 528 713,96	19 248 001,19
Pozostałe	13 641 527,64	15 768 646,16
	54 170 241,60	35 016 647,35

19.2. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2022	31.12.2021
Dotacje	18 678 632,36	1 579 985,55
Usługi zarządzania	537 218,48	2 284 300,71
	19 215 850,84	3 864 286,26

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

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

	Pozycja w bilansie	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu pożyczek (kapitał)			
w części długoterminowej		3 034 026 037,41	10 051 138 841,34
od jednostek pozostałych	A V 3 d) tiret 3	3 034 026 037,41	10 051 138 841,34
w części krótkoterminowej		9 918 834 007,91	20 636 805 890,75
od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B III 1 b) tiret 3	8 369 177,51	-
od jednostek stowarzyszonych	B III 1 b) tiret 3	-	209 091,51
od jednostek pozostałych	B III 1 c) tiret 3	9 910 464 830,40	20 636 596 799,24
		12 952 860 045,32	30 687 944 732,09

	Pozycja w bilansie	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			
w części długoterminowej		1 581 456 019,11	42 459 260,70
od jednostek pozostałych	D II 3 a)	1 581 456 019,11	42 459 260,70
w części krótkoterminowej		144 361 351,40	1 727 796 574,91
od jednostek pozostałych	D III 3 a)	144 361 351,40	1 727 796 574,91
		1 725 817 370,51	1 770 255 835,61

Pozycja w bilansie		31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
w części długoterminowej		73 356 331 263,07	73 317 384 433,93
od jednostek pozostałych	D II 3 b)	73 356 331 263,07	73 317 384 433,93
w części krótkoterminowej		1 152 929 389,82	1 152 979 358,69
od jednostek pozostałych	D III 3 b)	1 152 929 389,82	1 152 979 358,69
		74 509 260 652,89	74 470 363 792,62

21. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

21.1. Struktura terytorialna

	31.12.2022	31.12.2021
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	437 421 205,36	429 297 295,48
	437 421 205,36	429 297 295,48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	206 525,97	112 457,17
	206 525,97	112 457,17

21.2. Struktura rzeczowa

	31.12.2022	31.12.2021
Przychody z tytułu zarządzania	218 900 408,39	213 349 121,55
Działalność wynikająca z ustawy o PPK	9 995 047,72	9 656 877,47
Przychody z tytułu realizacji umowy o partnerstwo publiczno-prawne	703 053,74	4 505 307,24
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	200 000 000,00	200 000 000,00
Przychody z tytułu realizacji programu rządowego KPO	2 327 141,84	-
Pozostałe przychody	5 702 079,64	1 898 446,39
	437 627 731,33	429 409 752,65

22. PRZYCHODY ODSETKOWE (W TYM WYNIKAJĄCE Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH)*w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022*

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	945 300,00	687 793,33	-	-	1 633 093,33
Pożyczki udzielone i należności własne	424 316,51	-	-	-	424 316,51
Pozostałe aktywa	36 154 346,09	1 966 286,03	29 982 505,14	6 810 528,05	74 913 665,31
	37 523 962,60	2 654 079,36	29 982 505,14	6 810 528,05	76 971 075,15

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	9 091,51	238 356,16	-	-	247 447,67
Pozostałe aktywa	10 382 293,12	-	6 366 904,11	5 419 271,94	22 168 469,17
	10 391 384,63	238 356,16	6 366 904,11	5 419 271,94	22 415 916,84

23. KOSZTY ODSETKOWE (W TYM WYNIKAJĄCE Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH)*w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022*

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(119 628 849,50)	-	-	-	(119 628 849,50)
Długoterminowe zobowiązania finansowe	(557 786,34)	(1 411 102,80)	-	-	(1 968 889,14)
Pozostałe pasywa	(321 708,89)	-	(356 776,00)	-	(678 484,89)
	(120 508 344,73)	(1 411 102,80)	(356 776,00)	-	(122 276 223,53)
Korekta SCN	-	-	-	-	(828 507,63)
	(120 508 344,73)	(1 411 102,80)	(356 776,00)	-	(123 104 731,16)

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(35 186 193,75)	-	-	-	(35 186 193,75)
Długoterminowe zobowiązania finansowe	(81 829,46)	-	-	-	(81 829,46)
Pozostałe pasywa	(1 461 793,41)	(1 356,18)	-	-	(1 463 149,59)
	(36 729 816,62)	(1 356,18)	-	-	(36 731 172,80)
Korekta SCN	-	-	-	-	(10 754 901,47)
	(36 729 816,62)	(1 356,18)	-	-	(47 486 074,27)

24. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

24.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2022	31.12.2021
Podatek dochodowy bieżący	(38 691 426,00)	(33 463 927,00)
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	(657 243,00)	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	2 621 543,28	(1 358 299,46)
	(36 727 125,72)	(34 822 226,46)

24.2. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2022	31.12.2021
Zysk brutto	265 884 508,40	203 971 305,59
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	57 813 868,48	80 283 066,43
Koszty przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	54 888 798,30	36 235 120,50
Przychody podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	10 063 175,40	181 526,37
Przychody podatkowe nieuwjęte w księgach rachunkowych	1 021 090,91	453 968,83
Pozostałe	(2,93)	-
	123 786 930,16	117 153 682,13
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	197 969 865,55	160 846 969,49
Przychody przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	8 990 865,45	3 461 213,42
Koszty podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	37 277 544,56	28 615 695,42
Pozostałe	168 925,47	5 070,00
	244 407 201,03	192 928 948,33
Dochód / (Strata) podatkowa	145 264 237,53	128 196 039,39
Dochód / (Strata) podatkowa – zyski kapitałowe	(68 852 623,48)	-
Dochód / (Strata) podatkowa – inne źródła przychodów	231 387 967,88	-
Darowizny	(13 500 000,00)	-
Strata z lat ubiegłych	(22 991 112,49)	(843 103,53)
Podstawa opodatkowania – inne źródła przychodów	203 639 084,04	175 464 416,11
Korekta podatku z lat ubiegłych	(657 243,00)	(125 688,00)
Podatek dochodowy	(39 348 669,00)	(33 463 927,00)

24.3. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2022	31.12.2021
Ujemne różnice przejściowe		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	13 361 690,93	50 189 702,86
Skutki przeszacowania wartości udziałów	1 878 868,68	1 878 868,68
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Pekao S.A.	1 226 746 601,77	34 082 708,77
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych obligacji SP	19 179 794,29	34 971 709,92
Rezerwa na usługi księgowe, doradcze i audytowe	238 218,53	284 307,73
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	30,85	-
Rezerwa na bonusy	42 166 624,86	27 952 671,52
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 450 991,81	6 133 950,22
Rezerwa na odprawy emerytalne	220 154,00	62 920,16
Rezerwy na pozostałe koszty	9 207 301,44	5 089 419,25
Pozostałe	1 810 924,92	4 142 544,87
Skutki przeszacowania akcji do poziomu ceny rynkowej	2 877 794,00	-
	1 325 138 996,08	164 788 803,98
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach		
Strata podatkowa 2017 r. (ogółem)	39 880 089,79	39 880 089,79
Rozliczona część straty podatkowej	(39 880 089,79)	(33 782 356,85)
Strata podatkowa 2017 r. do rozliczenia	-	6 097 732,94
Strata podatkowa 2018 r. (ogółem)	22 370 925,00	22 370 925,00
Rozliczona część straty podatkowej	(11 185 462,22)	(11 185 462,22)
Strata podatkowa 2018 r. do rozliczenia	11 185 462,78	11 185 462,78
Strata podatkowa 2019 r. (ogółem)	(2 878 970,65)	(2 878 970,65)
Rozliczona część straty podatkowej	2 878 970,65	3 757 368,00
Strata podatkowa 2019 r. do rozliczenia	-	878 397,35
Strata podatkowa 2020 r. (ogółem)		
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2020 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2021 r.	8 586 547,58	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	19 772 010,36	26 609 413,90
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	255 533 091,22	36 365 661,40
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznana w bilansie	(3 289 071,37)	(3 280 922,72)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	252 244 019,85	33 084 738,68

	31.12.2022	31.12.2021
Dodatnie różnice przejściowe		
Naliczone odsetki od lokat bankowych	2 761 782,43	18 172,78
Naliczone odsetki od obligacji	687 793,33	-
Korekta sprzedaży roku poprzedniego wystawiona w roku bieżącym	7 919 812,23	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	461 288 178,50	301 032 116,76
Skutki przeszacowania wg skorygowanej ceny nabycia	-	7 504 763,16
Skutki przeszacowania akcji do poziomu ceny rynkowej	-	554 544,90
Naliczone odsetki od należności	22 436,53	-
Inne	4 491 613,81	31 715 077,91
	477 171 616,83	340 824 675,51
Stopa podatku dochodowego od osób prawnych w bieżącym roku	19%	19%
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 662 607,20	64 756 688,35
Kompensata	2 706 499,86	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	252 244 019,85	33 084 738,68
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93 369 107,06	64 756 688,35
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 433 389,36	(398 694 049,47)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	(186 811 846,09)	397 335 749,10
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	2 621 543,27	(1 358 300,37)

25. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

25.1. (Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
(Zysk) / Strata z rozchodu środków trwałych	(8 007,11)	(24 220,00)
(Zysk) / Strata na sprzedaży aktywów finansowych	(38 289 744,59)	10 800 725,98
Wycena Aktywa Finansowego	808 657,00	1 803 088,53
	(37 489 094,70)	12 579 594,51

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

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 449 178,86	20 376 596,84
	7 449 178,86	20 376 596,84

25.3. Zmiana stanu należności

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Zmiana stanu należności w bilansie	8 249 057 570,00	37 318 456 805,05
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(399 627 263,51)	(23 853 947,17)
	7 849 430 306,49	37 294 602 857,88

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

25.4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia	3 948 670,01	6 212 916,36
Zwiększenia środków trwałych z tytułu nabycia	2 116 361,15	2 807 308,67
	6 065 031,16	9 020 225,03

25.5. Objaśnienia do pozycji „Inne korekty”

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitale w okresie	186 811 846,10	(397 342 599,48)
Wynagrodzenie PFR z tytułu realizacji Programów TF	(246 000 000,00)	(246 000 000,00)
Koszty zewnętrzne poniesione w związku z realizacją Programów TF	(14 107 680,57)	(5 850 021,03)
Wyплаты KPO	(118 358 513,22)	-
PCC od dokapitalizowania	6 474 775,00	(32 613 213,00)
Inne	(1 976 286,56)	(1 825 624,49)
	(187 155 859,25)	(683 631 458,00)

25.6. Objaśnienia do pozycji „Inne wydatki inwestycyjne”

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Dopłaty do częściowo opłaconych certyfikatów inwestycyjnych	(453 006 680,74)	(5 027 597 196,93)
	(453 006 680,74)	(5 027 597 196,93)

25.7. Dodatkowe objaśnienia

Różnica na dzień 31.12.2022 r. pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazaną w bilansie w kwocie 12 926 582 105,32 zł, a wartością w rachunku przepływów pieniężnych wykazaną w kwocie 12 891 833 766,21 zł dotyczy odsetek naliczonych od lokat bankowych w kwocie 34 748 339,11 zł.

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

Nie dotyczy.

27. ZATRUDNIENIE

	31.12.2022	31.12.2021
Pracownicy umysłowi	664	655
	664	655

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

	31.12.2022	31.12.2021
Wynagrodzenie członków Zarządów	18 668 494,55	16 407 196,53
Wynagrodzenie członków Rad Nadzorczych	1 210 281,94	1 286 814,60
	19 878 776,49	17 694 011,13

Dane zaprezentowane w tabeli dotyczą wynagrodzeń Członków Zarządów i Rad Nadzorczych wszystkich Spółek z Grupy Kapitałowej PFR.

W latach 2021 - 2022 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

W latach 2021 - 2022 nie zaciągnięto także zobowiązań w imieniu osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju.

29. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONE LUB NALEŻNE

	31.12.2022	31.12.2021
Wynagrodzenie z tytułu badań jednostkowych sprawozdań finansowych podmiotów wchodzących w skład GK i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	408 080,53	358 155,96
Wynagrodzenie za inne usługi atestacyjne	43 050,00	-
	451 130,53	358 155,96

30. ISTOTNE ZDARZENIA W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

W ciągu bieżącego roku obrotowego miały miejsce następujące istotne zdarzenia, mające wpływ na działalność Grupy:

1. Zarządy Spółek z Grupy dokonały analizy wpływu trwającej wojny w Ukrainie i związanych z nią sankcji wymierzonych przeciwko Federacji Rosyjskiej oraz Republice Białorusi. W zakresie potencjalnych ryzyk Zarządy identyfikują negatywne wpływy zmian na rynkach finansowych na wartość portfela instrumentów finansowych Grupy. Zarządy Grupy na bieżąco monitorują wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządów sytuacja związana z wojną w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy.
2. Obserwowane procesy inflacyjne mogą wpływać na działalność Grupy ograniczając popyt, wpływając na wzrost stóp procentowych oraz zwiększając koszty prowadzenia działalności. Zarządy Grupy nie odnotowały wpływu zagrażającego kontynuacji działalności Grupy, a także nie stwierdziły naruszenia szczególnych warunków umów zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień podpisania sprawozdania finansowego.

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

W sprawozdaniu nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 20.01.2023 r. PFR S.A. dokonał nabycia 306 347 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZAN. Kwota transakcji wyniosła 74 999 872,54 zł.

W dniu 20.01.2023 r. PFR S.A. dokonał nabycia 282 559 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem FIZAN. Kwota transakcji wyniosła 399 998 997,17 zł.

W dniu 31.01.2023 r. PFR S.A. dokonał nabycia 48 863 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N3 PFR Funduszu Funduszy FIZAN. Kwota transakcji wyniosła 44 999 891,22 zł.

W dniu 15.02.2023 r. w ramach umowy zawartej pomiędzy PFR S.A. a MTG S.A. dokonana została częściowa sprzedaż akcji Spółki MTG S.A. z PFR S.A. do MTG S.A. Kwota transakcji wyniosła 8 700 000,00 zł.

W dniu 16.02.2023 r. PFR S.A. dokonał nabycia 600 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K i L (po 50 000 Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii) Funduszu Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN. Kwota transakcji wyniosła 6 000 000,00 zł (Certyfikaty Inwestycyjne nie zostały opłacone w całości).

W dniu 20.03.2023 r. PFR S.A. dokonał wykupu 11 080 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 Funduszu PFR KOFFI FIZ. Wartość wykupu certyfikatów wyniosła 11 737 487,20 zł.

W dniu 25.04.2023 r. dokonany został wykup obligacji Skarbu Państwa wniesionych do PFR S.A. aportem w 2021 r. Wartość wykupu wyniosła 1 107 592 000,00 zł.

W dniu 27.04.2023 r. PFR S.A. dokonał nabycia 415 351 Certyfikatów Inwestycyjnych serii V Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZAN. Kwota transakcji wyniosła 99 999 906,76 zł.

W 2023 r. PFR S.A. udzielił dziesięciu poręczeń za gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu zaliczki wystawione na zlecenie spółki portfelowej funduszu (Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A.), którego częścią portfela inwestycyjnego zarządza PFR S.A. w związku z kontraktami realizowanymi przez ten podmiot. Wartość poręczeń zawartych w 2023 r. wyniosła 204 549 497,07 zł.

W marcu 2023 r. PFR Ventures Sp. z o.o. zawarło Aneks nr 3 do umowy o współpracy w Zakresie Funkcjonowania PFR Fundusz Funduszy FIZ. W ramach podpisanego aneksu docelowa wartość wpłat na certyfikaty inwestycyjne Funduszu PE1 zwiększyła się z 1 000 000 000,00 zł do 1 200 000 000,00 zł zaś docelowa wartość wpłat na certyfikaty inwestycyjne Funduszu GH została podniesiona o 50 000 000,00 zł do kwoty 250 000 000,00 zł.

W dniu 28.04.2023 r. Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie zezwoliła na wykonywanie przez PFR Ventures Sp. z o.o. działalności zarządzającego ASI, jako zewnętrznego zarządzającego ASI, polegającej na zarządzaniu alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, w tym wprowadzaniu tych spółek do obrotu, a także zarządzaniu unijnymi AFI, w tym wprowadzaniu tych AFI do obrotu.

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2022 r. PFR S.A. posiadał:

1. Poręczenie udzielone spółce Operator Chmury Krajowej w kwocie 395 860 000,00 zł:
Poręczenie dotyczy zobowiązań OChK wynikających z Umowy Gwarancji udzielonej przez PKO BP S.A. 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.
2. Poręczenia udzielone spółce PESA w kwocie 532 826 703,22 zł:
Na dzień 31 grudnia 2022 roku PFR S.A. udzielił dziewięciu poręczeń za gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu zaliczki wystawione na zlecenie spółki PESA S.A. na łączną kwotę 532 826 703,22 zł.
3. Poręczenie udzielone spółce Ferrum S.A.:
Poręczenie udzielone spółce Ferrum S.A. wygasło z dniem 9 listopada 2022 roku.
4. Zobowiązania warunkowe w postaci weksla własnego „in blanco”:
Zobowiązanie Spółki wynikające z podpisania z Ministerstwem Rozwoju umowy na przeprowadzenie Pilotażu Programu Dobry Pomysł wygasło z dniem 22 listopada 2022 roku.

34. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Zgodnie z umową zawartą w dniu 30 maja 2017 r. między PFR S.A. a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PFR S.A. ustanowiła zastaw finansowy i rejestrowy na 33 596 165 szt. akcji Pekao S.A. (12,8%), których wartość na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 2 906 068 272,050 zł.

35. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

35.1. 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 wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe. Ryzyko kredytowe jest przedmiotem szczegółowej analizy każdego wniosku inwestycyjnego. Spółka dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez odpowiednią strukturyzację transakcji.

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych z 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 Grupy, 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 przez 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.

35.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

w okresie od 01.01.2022 do 31.12.2022

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	8 202 105 585,10	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	2 906 068 359,00	-
	Akcje Mabion S.A.	1 777 461,00	-
	Akcje Garmond Press S.A.	987 600,00	-
	Akcje MTG S.A.	56 857 583,24	-
	Obligacje Skarbu Państwa	1 088 098 380,80	obligacje OK0423 o wartości nominalnej 1 107 592 tys. zł z datą wykupu 25.04.2023 r.
Pożyczki udzielone i należności własne:	Lokaty terminowe	12 832 004 280,44	oprocentowanie od 5,53% do 8,05%
	Certyfikaty depozytowe	3 511 200 000,00	oprocentowanie 7,18%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	94 577 824,88	-
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	7 978 480 915,73	nieoprocentowane
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 2.0	816 493 179,69	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	4 148 132 378,34	zmienne 0,75%-2,25%
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	82 482 987,69	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	330 177 691,26	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029 r., WIBOR 3M + 4%
	Obligacje Nowel Sp. z o.o.	34 226 272,62	oprocentowanie obligacji EUROWIBOR 6M + marża 9%, z terminem wykupu 13.10.2023 r.
	Pożyczki udzielone GRC Technologie Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., Module Technologies S.A.	9 753 571,56	pożyczki w egzekucji

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:	Obligacje Skarbu Państwa	45 169 453,33	obligacje SP o wartości nominalnej 44 482 tys. zł z terminem wykupu przypadającym w okresie 04.2023-01.2026
	Certyfikaty inwestycyjne	750 000,00	-
Zobowiązania finansowe:	Otrzymana pożyczka na zakup akcji	1 725 780 887,26	WIBOR 3M + marża (od 1,55% do 1,67%), marża zależna jest od wysokości wkładu własnego i wartości wskaźnika pokrycia
	Wyemitowane obligacje własne	74 509 260 652,89	stałe 1,30%-2,0%

w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	8 567 372 006,52	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	4 098 732 252,00	-
	Akcje Mabion S.A.	5 554 539,90	-
	Akcje PGG S.A.	230 886 000,00	-
	Akcje MTG S.A.	56 857 583,24	-
	Obligacje Skarbu Państwa	1 060 187 062,40	obligacje OK0423 o wartości nominalnej 1 107 592 tys. zł z datą wykupu 25.04.2023 r.
Pożyczki udzielone i należności własne:	Pożyczka udzielona PAR S.A.	209 091,51	stałe 3,4%
	Pożyczka udzielona MDR Inwestycje	30 238 356,16	stałe 5%
	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.	12 167 136,77	całkowita spłata od 2020 r. do 2022 r. oprocentowanie od 5,0% do 7,5% plus marża
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	18 987 168 267,29	nieoprocentowane
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 2.0	7 103 091 817,42	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	4 555 070 062,94	zmienne 0,75%-2,25%
	Lokaty terminowe	5 696 713 198,36	zmienne 0,02% - 2,75%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	192 423 993,28	-
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	75 672 459,64	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	301 258 790,80	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029 r., WIBOR 3M + 4%
	Otrzymana pożyczka na zakup akcji	1 724 961 065,52	WIBOR 3M + marża (od 1,67% do 1,75%), marża zależna jest od wysokości wkładu własnego
Zobowiązania finansowe:	Wyemitowane obligacje własne	74 470 363 792,62	stałe 1,30%-2,0%
	Pożyczki udzielone przez Engie Service Sp. z o.o.	1 120 244,79	stałe 10%
	Kredyt udzielony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na realizację Umowy PPP	-	WIBOR 3M + marża

35.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe:	31.12.2022	31.12.2021
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe:		
Lokaty terminowe	715 659 851,33	380 653 881,22
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	82 482 987,69	75 672 459,64
Obligacje SP	1 133 267 834,13	1 060 187 062,40
Pożyczki udzielone	9 753 571,56	42 614 593,93
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe:		
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	330 177 691,26	301 258 790,80
Obligacje Nowel Sp. z o.o.	34 226 272,62	
Zobowiązania finansowe	1 725 780 887,26	1 726 081 310,31

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

35.4. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

Aktywa finansowe:	31.12.2022	31.12.2021
Należności własne i pożyczki udzielone	456 640 523,13	419 545 844,37
Środki pieniężne	801 418 666,57	418 241 867,41
Lokaty terminowe	715 659 851,33	380 558 464,55
Należności handlowe	30 340 027,75	25 475 623,12
	1 288 399 217,45	863 263 334,90

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

36. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	31.12.2022	31.12.2021
EUR	4,6899	4,5994
USD	4,4018	4,0600
GBP	5,2957	5,4846

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

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

38. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W dniu 13 stycznia 2022 roku PFR S.A. będący jedynym Uczestnikiem Funduszy FSMdR i FSMnW wyraził zgodę na wznowienie procesu uruchomienia działalności Spółki Operacyjnej (PFR Mieszkania S.A.) podzielać opinię, że przekazanie usług związanych z działaniami operacyjnymi wykonywanymi przez Spółki Celowe stanowiące lokatę Funduszy FSMdR i FSMnW do PFR Mieszkania S.A. pozwoli na wdrożenie efektywnej struktury zarządzania tymi funduszami, zapewniając jednocześnie rozdzielenie funkcji zarządzania portfelami funduszy od zarządzania procesami operacyjnymi Spółek Celowych.

W rezultacie, w dniu 30 września 2022 roku miało miejsce przejście części zakładu pracy w ramach reorganizacji dokonanej między PFR Nieruchomości S.A. (PFRN) oraz PFR Mieszkania S.A. (PFRM). Na podstawie art. 231 Kodeksu Pracy, z dniem 30 września 2022 r. zespół 83 pracowników PFRN został przeniesiony do PFRM. Równocześnie z dniem 30 września 2022 r. PFRN zaprzestał świadczenie usług Doradcy Fazy Projektowej, usług Projekt Monitor oraz części usług operacyjnych: koordynacja działań marketingowych, odbiór nieruchomości od dewelopera, zarządzanie nieruchomością gruntową, koordynacja i nadzór nad zarządzaniem najmem, zarządzanie nieruchomością, koncentrując się na swojej podstawowej działalności w obszarze zarządzania funduszami FSMdR oraz FSMnW, a także na wybranych usługach związanych z tzw. obsługą korporacyjną Spółek Celowych.

W ramach reorganizacji PFR Nieruchomości S.A. zachował zbudowane kompetencje i pozostaje odpowiedzialny za umożliwienie pozyskania finansowania dla podmiotów gospodarczych realizujących projekty inwestycyjne, zgodnie z zasadami i kryteriami polityki inwestycyjnej Funduszy określonymi w ich statutach oraz w dokumentach strategii inwestycyjnej. Działalność ta jest prowadzona z zachowaniem staranności, z poszanowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w interesie Funduszu i jego Uczestnika.

Przychody wynikające z działalności zaprzestanej w roku obrotowym wyniosły 62 868 196,13 zł, zaś koszty 55 941 109,37 zł.

39. INFORMACJE DOTYCZĄCE NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności podmiotów wchodzących w jej skład w dającej się przewidzieć przyszłości.

40. POZYCJE POZABILANSOWE

Rachunek powierniczy NCBR prowadzony w BGK:

W Spółce PFR Ventures Sp. z o.o. pozycję pozabilansową stanowi kwota 4 940 287,76 zł (w tym kwota skapitalizowanych odsetek 760 580,16 zł) stanowiąca część (I oraz II transe) 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 zależkowej i poszukują dalszych rund finansowania. Środki znajdują się na rachunku powierniczym i naliczane są od nich odsetki.

41. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA PODPISANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Paweł Borys
Prezes Zarządu

Bartłomiej Pawlak
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Fill
Wiceprezes Zarządu

Bartosz Marczuk
Wiceprezes Zarządu

Ewa Maciąg
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych