

Jednostkowy Raport Roczny PFR S.A.

za rok 2024

Jednostkowy Raport Roczny PFR S.A. za rok 2024

Spis treści

List Prezesa Zarządu PFR S.A.	4
Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024	6
Dane wstępne	6
Charakterystyka Grupy Kapitałowej PFR	7
Otoczenie zewnętrzne	14
Struktura Grupy Kapitałowej PFR	18
Informacje o pozostałych podmiotach	34
Ład korporacyjny	35
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	41
System zarządzania zgodnością	44
Dane ekonomiczno-finansowe	46
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej PFR	47
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PFR	48
Wynik finansowy PFR	49
Sprawozdanie z sytuacji finansowej PFR	50
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa PFR oraz Grupy Kapitałowej PFR	52
Sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem	53
Działalność w 2024 r.	56
Podsumowanie działalności inwestycyjnej	57
Najważniejsze wydarzenia w spółkach zależnych i pozostałych podmiotach podporządkowanych	62
Wsparcie Polskiego Systemu Emerytalnego	72
Wsparcie systemu innowacji	73
Zaangażowanie PFR w Krajowy Plan Odbudowy	78
Zaangażowanie w przeciwdziałanie skutkom kryzysu COVID-19	79
Istotne zdarzenia mające wpływ na PFR i GK PFR w 2024 r. oraz po dniu bilansowym	80
Istotne zdarzenia w 2024 r.	81
Istotne zdarzenia po dacie bilansowej	82
Przewidywane kierunki rozwoju PFR oraz GK PFR	83
Status realizacji strategii Grupy PFR na lata 2020–2025	84
Strategia Grupy Kapitałowej PFR	85
Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju GK PFR za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.	88
1. ESRS 2 – Informacje ogólne	92
2. E1 – Zaangażowanie na rzecz środowiska naturalnego	113
3. S1 – Odpowiedzialność wobec pracowników	131
4. S3 – Wpływ na społeczności lokalne	145
5. S4 – Odpowiedzialność wobec konsumentów	150
6. G1 – Postępowanie w biznesie	155
Wybrane dane finansowe PFR S.A.	168

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2024	171
Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego	172
Bilans – Aktywa	175
Bilans – Pasywa	177
Rachunek zysków i strat	179
Zestawienie zmian w kapitale własnym	181
Rachunek przepływów pieniężnych	183
Dodatkowe informacje i objaśnienia	185
 Oświadczenie Zarządu PFR S.A.	 233



Szanowni Państwo, Drodzy Przedsiębiorcy, Inwestorzy, Samorządowcy, Pracownicy i Interesariusze Polskiego Funduszu Rozwoju,

Przekazuję Państwu skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju (GK PFR) za 2024 r. Wierzę, że zawarte w nim informacje potwierdzą rosnącą rolę PFR we wspieraniu zrównoważonego wzrostu polskiej gospodarki.

Dla Polski to był bardzo dobry rok – rok pozytywnego, przyspieszającego wzrostu gospodarczego i niskiego bezrobocia. W tym otoczeniu GK PFR wypracowała wynik za 2024 r. w wysokości 776 mln zł, który wzmocni nasze możliwości finansowania kolejnych inwestycji prorozwojowych.

W PFR widzimy jednak wyraźnie wyzwania: dotychczasowe silniki wzrostu zaczynają słabnąć, rodzime firmy niewystarczająco inwestują, za mało jest innowacji. W takich warunkach gospodarczych znaczenie systemu instytucji rozwoju, którego PFR jest częścią, jest szczególnie istotne. Nowy Zarząd PFR S.A., któremu mam zaszczyt przewodzić od 19 lipca 2024 r., ma tego świadomość. Dlatego aktualizowaliśmy długoterminowe plany i przyjęliśmy kierunki strategiczne na 2025 r. i rozpoczęliśmy pracę nad nową strategią na lata 2026–2030. Filarami naszych działań w są teraz: wspieranie transformacji energetycznej, zwiększanie międzynarodowej konkurencyjności polskich przedsiębiorstw, pobudzanie ekosystemu innowacji, rozwój rynku kapitałowego, a także budowanie długoterminowej odporności gospodarczej i obronnej naszego kraju.

Rok 2024 wypełniliśmy wieloma aktywnościami, ale chciałbym zwrócić uwagę właśnie na te, które wpisują się już w owe kierunki.

Rozbudowywaliśmy Baltic Hub – terminal kontenerowy na Bałtyku. Końca dobiegały prace nad T3, czyli największym terminalem głę-

bokowodnym w tej części Europy. Ruszyła budowa T5 – terminala instalacyjnego, który ma umożliwić Polsce pełne wykorzystanie potencjału morskiej energetyki wiatrowej.

Wspieraliśmy polskie firmy w ekspansji zagranicznej, czego przykładem jest przejęcie przez Sanok Rubber fińskiej firmy Teknikum. Szczególnie dumny jestem z inwestycji, którą zrealizowaliśmy wraz z firmą Euvic: zakupu udziałów w pięciu spółkach z branży IT w Ukrainie i ich konsolidacji. Można powiedzieć, że to historyczna transakcja – pierwsza taka, która wpisuje się w ideę odbudowy Ukrainy.

Jeśli chodzi o rynek venture capital (VC), PFR jest największym inwestorem instytucjonalnym w regionie. W 2024 r. podpisano umowy w ramach Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki – w sumie dziewięć funduszy VC skorzystało z finansowania na łączną kwotę 477 mln zł. To ważny impuls dla rynku, choć skala potrzeb w obszarze finansowania innowacji nadal pozostaje wysoka.

W ramach GK PFR wytyczamy nowe ścieżki stymulowania gospodarki. Wspieramy rozwój technologii podwójnego zastosowania (tzw. dual-use), które mogą być użyteczne zarówno w cywilnej gospodarce, jak i dla wojska. Służą temu programy DIANA (Defence Innovation Accelerator for the North Atlantic) NATO oraz jego polski odpowiednik IDA (Innovation Dual-use Accelerator). Skupiamy wokół nich naukowców, innowatorów oraz start-upy pracujące nad innowacyjnymi projektami, które mogą mieć zastosowanie nie tylko cywilne, lecz także wojskowe. W ramach akceleratora DIANA powstało 11 centrów akceleryjnych w całej Europie (najbliższe znajduje się w Pradze) i 71 centrów testów technologii (w Polsce jest ich aż 7). Za promocję naboru do DIANA NATO odpowiedzialny jest wła-

śnie PFR przy współpracy z Ministerstwem Obrony Narodowej. IDA natomiast jest polską wersją programu i ma wspomagać polskich innowatorów we współpracy z sektorem obronnym. Już w 2025 r. dopisaliśmy kolejny rozdział – wraz z Ministerstwem Finansów i przy merytorycznym wsparciu Ministerstwa Obrony Narodowej uruchomiliśmy program Deep Tech.

Ubiegłoroczne sprawozdanie z działalności GK PFR po raz pierwszy zawierało informacje o szczegółowym wpływie PFR na środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny – zgodnie z wytycznymi GRI oraz celami ONZ. Raport został przygotowany zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości implementującymi wymogi dyrektywy CSRD. Sprawozdanie zawiera tzw. „analizę podwójnej istotności”, którą przygotowano m.in. na podstawie ankiet i wywiadów z kluczowymi interesariuszami oraz analizy naszego portfela inwestycyjnego. GK PFR od kilku lat mierzy swój własny ślad węglowy (zakres 1 i 2). Jednym z celów strategii na lata 2026–2030 ma być dodatkowo zmierzenie śladu węglowego w zakresie łańcucha wartości, czyli generowanego przez wszystkie inwestycje i działania GK PFR. To olbrzymie wyzwanie, bo ich wartość przekracza 12 mld zł.

GK PFR kontynuowała także obsługę Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Aktywa netto funduszy zdefiniowanej daty PPK na koniec 2024 r. wyniosły 30,3 mld zł w porównaniu z 21,8 mld zł na koniec 2023 r., co oznacza wzrost aż o 39%. Liczba uczestników PPK osiągnęła natomiast 3,7 mln i wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o ponad 9%. Gdy w maju 2025 r. oddaję do publikacji ten list, wiem już, że WAN PPK przekracza 37 mld zł – i to mimo dużej zmienności na rynkach kapitałowych w I kwartale 2025 r. Już 3,86 mln osób oszczędza w PPK.

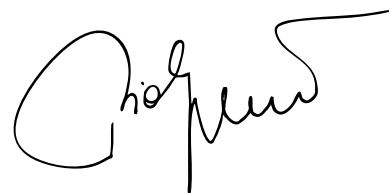
Rozwijamy rynek mieszkaniowy. Oddaliśmy do użytku ponad 800 mieszkań i uzyskaliśmy pozwolenia na budowę kolejnego tysiąca lokali. PFR kontynuował realizację pierwszego projektu PRS (private rented sector) w Lublinie, budując ofertę najmu instytucjonalnego w tej części Polski.

Każdy z projektów i każda inicjatywa mają przygotować polską gospodarkę i polskich przedsiębiorców do konkurencyjnego, nieprzewidywalnego otoczenia. Przed nami kolejne lata intensywnej pracy, ale jestem pewien, że z Państwa wsparciem uda nam się zrealizować tę misję.

Na koniec jeszcze jedna sprawa, szczególnie dla mnie istotna. W 2024 r. reaktywowaliśmy – wraz z przedstawicielami polskich instytucji rozwoju – pracę w Grupie PFR. Bardzo wierzę w to, że jeszcze w bieżącym roku pokażemy naszą siłę i ogłosimy rynkowi pierwsze inicjatywy wynikające z synergii pomiędzy instytucjami Grupy. Ta siła to kompleksowe wsparcie polskiego przedsiębiorcy w jego ekspansji na zagranicznych rynkach.

Serdecznie dziękuję wszystkim Interesariuszom za współpracę w 2024 r. i zachęcam do lektury raportu.

Z poważaniem,
Piotr Matczuk
Prezes Zarządu PFR S.A.



Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 1: Dane wstępne

Charakterystyka Grupy Kapitałowej PFR	7
1. Profil działalności i kluczowe wskaźniki	7
2. Najważniejsze wydarzenia w PFR w 2024 r.	8
3. Wartości i normy etyczne	12
Otoczenie zewnętrzne	14
1. Otoczenie makroekonomiczne	14
2. Otoczenie branżowe	15
3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PFR w 2025 r.	16
Struktura Grupy Kapitałowej PFR	18
1. Informacje o podmiocie dominującym – PFR	18
2. Informacje o podmiotach zależnych	27
Informacje o pozostałych podmiotach	34
Ład korporacyjny	35
1. Zasady ładu korporacyjnego	35
2. Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych	35
3. Walne Zgromadzenie	35
4. Rada Nadzorcza	36
5. Sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu	37
6. Prokura	38
7. Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem	38
8. Sprawozdanie Zarządu ze stosowania dobrych praktyk	38
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	41
1. Ryzyko kredytowe	41
2. Ryzyko płynności	41
3. Ryzyko rynkowe	41
4. Ryzyko braku zgodności	41
5. Ryzyko operacyjne	43
6. Ryzyko inwestycyjne	43
7. Ryzyko polityczne	43
8. Ryzyko projektowe	43
9. Ryzyko strategiczne	43
10. Ryzyko utraty reputacji	43
11. Ryzyko prawne	43
System zarządzania zgodnością	44

Charakterystyka Grupy Kapitałowej PFR

ESRS 2 SBM-1 40

1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI I KLUCZOWE WSKAŹNIKI

Grupa Kapitałowa Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („**Grupa Kapitałowa PFR**” lub „**GK PFR**”) jest grupą spółek finansowych i doradczych inwestującą w zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy kraju. W jej skład wchodzi:

- Polski Fundusz Rozwoju S.A. („**PFR**” lub „**Spółka**”),
- PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**PFR TFI**” lub „**Towarzystwo**”),
- PFR Ventures sp. z o.o. („**PFR Ventures**”),
- PFR Nieruchomości S.A. („**PFR Nieruchomości**” lub „**PFRN**”),

- PFR Portal PPK sp. z o.o. („**PFR Portal PPK**”),
- PFR Operacje sp. z o.o. („**PFR Operacje**” lub „**PFRO**”),
- PFR Ventures Innovation Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A.,
- PFR Ventures Inwestycje Bezpośrednie Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A.

Priorytetami GK PFR są: inwestycje infrastrukturalne, innowacje, rozwój przedsiębiorczości, eksport i ekspansja zagraniczna polskich przedsiębiorstw oraz realizacja programu Pracowniczych Planów Kapitałowych.



12+ mld zł

inwestycji PFR
we wszystkie
projekty



2,1 mld zł

skumulowanego
zysku netto
PFR od 2016 r.



ok. 2,9 mld zł

zainwestowanych w budowę
mieszkań w 51 lokalizacjach
w całej Polsce



74 mld zł

wsparcia wypłaconego
w ramach Tarcz Finanso-
wych PFR



ponad 353 tys.

firm, które otrzymały sub-
wencje w ramach Tarczy
Finansowej dla MMŚP



3,7 mln

uczestników
Pracowniczych Planów
Kapitałowych (PPK)



154 tys.

aktywnych
użytkowników
portal startup.pfr.pl



4,4 mld zł

zaalokowane do 97 funduszy
VC/PE, które sfinansowały
łącznie blisko 950 firm



ponad 30 tys.

uczestników
zajęć w Centralnym Domu
Technologii (CDT) od 2021 r.

2024

Najważniejsze wydarzenia w PFR i GK PFR

styczeń

19.01.24

Odbyło się spotkanie Klubu Miast Przyszłości, podczas którego przedstawiono system służący do zarządzania kryzysowego w Otwocku. Powstał on w ramach współorganizowanego przez PFR hackathonu Hack2React.

30.01.24



Podsumowano działalność programu akceleryacyjnego IDA służącego rozwojowi technologii podwójnego zastosowania. Dzięki niemu Siły Zbrojne RP nawiązały współpracę z 15 start-upami rozwijającymi 50 technologii z potencjałem podwójnego zastosowania.

luty

13.02.24

Minął rok od uruchomienia Testu Dojrzałości Cyfrowej, czyli narzędzia pozwalającego firmom ocenić swój poziom gotowości do cyfryzacji. Przez ten czas skorzystało z niego ponad 300 firm, a średni wynik testu wyniósł 48%.

21.02.24



PFR Ventures podpisał umowy z czterema polskimi funduszami venture capital (VC), które inwestują w innowacyjne spółki w kraju oraz regionie CEE. Trafiło do nich łącznie ponad 150 mln zł w ramach programu PFR VC Hub.

marzec

7.03.24



PFR poinformował o rozpoczęciu budowy terminala instalacyjnego dla obsługi Morskich Farm Wiatrowych (MFW) w gdańskim porcie Baltic Hub. Inwestycja o wartości 500 mln zł powiększy powierzchnię Polski o 21 ha.

13.03.24

PFR przygotował Mapę polskich rozwiązań AI. Zestawienie obejmuje ponad 50 rozwiązań, które rewolucjonizują rynek w Polsce i na świecie. Mapa została pogrupowana według zastosowań: zrównoważony rozwój, cyberbezpieczeństwo, analiza danych, administracja i finanse oraz marketing i sprzedaż.

13.03.24

PFR Ventures zainwestował 10 mln euro w polski fundusz VC Radix Ventures, który będzie inwestować w spółki z obszaru deep tech wspierające zieloną transformację z Polski oraz innych krajów regionu CEE.

20.03.24



Odbył się pierwszy zjazd V edycji organizowanego przez Fundację PFR projektu SamoDZIELNI, podczas którego młodzież z pieczęcią zastępczej zdobywa umiejętności niezbędne do funkcjonowania na rynku pracy.

2024

Najważniejsze wydarzenia w PFR i GK PFR

14.05.24


Wizytą na Nordic Edge Expo w Stavanger zakończył się roczny projekt Hack the Climate. Jego celem było przedstawienie polskim samorządom innowacyjnych rozwiązań na rzecz ekologii i zrównoważonego rozwoju wdrażanych w Norwegii.

23.05.24


Zakończył się nabór do IV edycji programu grantowego Wakacyjna AktywAKCJA prowadzonego przez Fundację PFR. Granty na organizację letniego wypoczynku dzieci i młodzieży otrzymało w nim sto organizacji z mniejszych miejscowości.

1.06.24


Z okazji Dnia Dziecka Fundacja PFR zorganizowała warsztaty dla dzieci z Polski i Ukrainy. Zajęcia uczyły stawiać czoła atakom hakerów!

5.06.24


W Gdańsku odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego pod budowę T3, trzeciego terminalu w Baltic Hub. Dzięki niemu port zwiększy swoje moce przeładunkowe do 45 mln TEU rocznie.

kwiecień
15–19.04.24


Odbyła się IX edycja InfoWeeku Grupy PFR. Tym razem jego motywem przewodnim było przedstawienie narzędzi PFR służących cyfryzacji firm.

maj
24.05.24


Ruszył nabór do VII edycji Szkoły Pionierów PFR, programu dla początkujących przedsiębiorców z pomysłem na innowacyjne rozwiązania biznesowe. W tej odsłonie program był skierowany do innowatorów z branży healthtech.

czerwiec
12.06.24

Rada Nadzorcza PFR rozstrzygnęła postępowania na prezesa oraz wiceprezesów Zarządu Spółki trzeciej kadencji i dokonała wyboru na pięcioletnią kadencję: Piotra Matczuka na funkcję prezesa Zarządu oraz Mariusza Jaszczyka na stanowisko wiceprezesa Zarządu ds. finansów i rozwoju oraz Mikołaja Raczyńskiego na funkcję wiceprezesa ds. inwestycji. Kadencja rozpoczęła się 19 lipca 2024 r.

28.06.24

Agencja S&P Global Rating utrzymała ocenę ratingową PFR na poziomie A w walucie lokalnej i A- w walucie obcej, z perspektywą stabilną. To ocena równa ocenie ratingowej Polski jako kraju, czyli najwyższa, jaką może dostać polska instytucja finansowa.

28.06.24

PFR wraz z PFR Ventures poinformowały o uruchomieniu programu Healthcare Investment Hub, który ma wspierać start-upy z sektorów healthtech, medtech i biotech w zdobywaniu wiedzy i budowaniu relacji z funduszami VC.

2024

Najważniejsze wydarzenia w PFR i GK PFR

1.07.24

Z okazji piątej rocznicy uruchomienia Pracowniczych Planów Kapitałowych, PFR oraz PFR Portal PPK opublikowały raport podsumowujący kluczowe dane i sukcesy programu. Na dzień publikacji uczestniczyło w nim ponad 3,5 mln osób, które zaoszczędziły ponad 27 mld zł, notując stopę zwrotu na poziomie blisko 45%.

17.09.24

PFR Ventures podpisał cztery umowy z funduszami VC w ramach programu FENG. Nowe fundusze o wartości ponad 250 mln zł, z czego 200 mln zł pochodzi od PFR Ventures, wesprą innowacyjne polskie start-upy.

lipiec

9.07.24

Ogłoszono nabór do II edycji międzynarodowego akceleratora innowacji obronnych DIANA (Defence Innovation Accelerator for the North Atlantic). Jego celem jest wspieranie firm technologicznych w dostarczaniu rozwiązań dla sektora obronności w 5 dziedzinach zdefiniowanych przez NATO.

29.07.24

Rada Nadzorcza PFR Nieruchomości dokonała wyboru na trzyletnią kadencję Zarządu Spółki. Stanowisko prezesa Zarządu objął Grzegorz Tomaszewski, natomiast funkcję członka Zarządu ds. finansów i IT powierzono Elżbiecie Chmiel.

31.07.24

Projekt SamoDZIELNI Fundacji PFR zajął drugie miejsce na etapie krajowym konkursu Europejskie Nagrody Promocji Przedsiębiorczości 2024 (European Enterprise Promotion Awards). SamoDZIELNI zostali wyróżnieni w kategorii „Przedsiębiorczość odpowiedzialna i wspierająca włączenie społeczne”.

sierpień

28.08.24



Ruszyła II edycja programu Investments Dual-Use Technology Accelerator Bootcamp (IDA Bootcamp). Jest to program dla zespołów naukowych, start-upów i firm technologicznych, które chcą rozwijać innowacyjne projekty o podwójnym zastosowaniu – cywilnym i wojskowym.

wrzesień

27.09.24



Fundacja PFR uruchomiła program grantowy Odbudowa i Wsparcie, wspierający odbudowę infrastruktury społecznej po powodzi, która we wrześniu 2024 r. nawiedziła Dolny Śląsk i Opolszczyznę.

30.09 | 2.10.24



Odbyły się dwie akcje wolontariackie, podczas których pracownicy GK PFR pomagali usuwać skutki powodzi w Głucholazach i Stroniu Śląskim.

2024

Najważniejsze wydarzenia w PFR i GK PFR

październik

2.10.24

Przy ul. Białowieskiej ruszyła budowa czwartej, największej we Wrocławiu, inwestycji z mieszkaniami na wynajem PFR Nieruchomości. Osiedle będzie miało 477 mieszkań.

9.10.24

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PFR Portal PPK postanowiło powołać Martę Damm-Świerkocką na stanowisko członka zarządu spółki.

23.10.24

Ruszyła rekrutacja do Urban Tech Hub – pierwszego w Polsce programu dla twórców rozwiązań technologicznych, poszukujących możliwości testowania w środowisku miejskim.

27.10.24



Do portu Baltic Hub w Gdańsku dotarły cztery nowoczesne suwnice do przeładunku towarów ze statku na nabrzeże, dzięki czemu o 1,5 mln TEU wzrosła roczna przepustowość portu. Każde z urządzeń waży niemal 2000 t i osiąga wysokość ponad 96 m, a z podniesionym wysięgnikiem – aż 140 m.

31.10.24

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Krzysztofa Bińka na stanowisko prezesa Zarządu PFR Operacje. Pełnienie urzędu rozpoczął on 1 stycznia 2025 r.

listopad

4.11.24

Zakończyła się VI edycja Aktywnego Wolontariatu. Przez pięć miesięcy pracownicy Grupy Kapitałowej PFR biegali i jeździli na rowerach, a pokonane przez nich kilometry przeliczono na pieniądze, które otrzymały trzy organizacje pomocowe.

6.11.24

PFR podpisał umowę udzielenia pożyczki o wartości 82,5 mln zł firmie Projekt Solartech. Pożyczka sfinansuje budowę farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 40 MW. Będą one zlokalizowane w 12 województwach.

6.11.24

Zarządzany przez PFR TFI Fundusz Ekspansji Zagranicznej podpisał z Sanok Rubber Company umowę inwestycji w fińską spółkę zależną Teknikum Yhtiöt Oy. Fundusz objął 30% w kapitale zakładowym firmy.

12.11.24

Zakłady Konstrukcji Stalowych Ferrum SA, których udziałowcem jest PFR, zakończyły realizację kontraktu na dostawę dwóch zbiorników na gaz płynny LPG o długości 75 m każdy.

15.11.24

Produkowany w Bydgoszczy tramwaj PESA Twist Wrocław oraz aplikacja PESA VR Experience zdobyły nagrody w tegorocznej edycji konkursu Dobry Wzór, organizowanego przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego.

15.11.24

Zarząd PFR podpisał list intencyjny w sprawie powołania Funduszu Sztucznej Inteligencji. Inicjatywa ta zakłada przeznaczenie 1 mld zł na rozwój technologii AI w Polsce.

28.11.24

Rada Nadzorcza PFR TFI wybrała na funkcję prezesa Zarządu Piotra Dmuchańskiego.

grudzień

5.12.24



Odbył się IDA DemoDay, podczas którego zaprezentowano 11 innowacyjnych rozwiązań dual-use w Polsce, łączących potrzeby obronności z potencjałem komercyjnym.

12.12.24



PFR Ventures podpisał pięć umów z funduszami VC w ramach programu FENG.

3. WARTOŚCI I NORMY ETYCZNE

PFR został utworzony i działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) jako spółka akcyjna. Dodatkowo pewne aspekty działalności PFR objęte są zakresem ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju („Ustawa o SIR”). Na sposób, w jaki PFR wypełnia miejsce stworzone dla niego przez ustawodawcę, wpływają również misja i wizja oraz wartości PFR. To one w dużej mierze określają sposób prowadzenia działalności i definiują, jaką organizacją ma być Grupa Kapitałowa PFR, oraz stoją za kluczowymi decyzjami podejmowanymi w GK PFR. Wszystkie te elementy zostały odzwierciedlone w Kodeksie Etyki Grupy Kapitałowej PFR, który przedstawia zasady i podejście do etyki biznesowej obowiązujące pracowników wszystkich spółek Grupy Kapitałowej PFR.

W swoich działaniach przedstawiciele zespołu GK PFR kierują się Kodeksem Etyki. PFR nieustannie angażuje się nie tylko w działania mające na celu promowanie etyki i transparentności, lecz także podnoszenie świadomości pracowników w zakresie wewnętrznych regulacji oraz obowiązujących standardów. Przykładem takich działań są regularnie organizowane szkolenia dla wszystkich pracowników, w tym dla nowych członków zespołu, które pomagają zminimalizować ryzyko nieprawidłowości w wykonywaniu codziennych obowiązków. Dodatkowo zespół na bieżąco świadczy doradztwo oraz monitoruje zgodność działań z obowiązującymi normami i procedurami w PFR.

Wartości PFR

Partnerstwo i współpraca

Traktujemy innych w swojej pracy tak samo, jak chcielibyśmy być traktowani. Szanujemy i doceniamy pracę innych, wsłuchujemy się w ich potrzeby. W ramach współpracy dzielimy się doświadczeniem i informacjami, aby zaufanie było fundamentem rozwoju polskiego społeczeństwa i polskiej gospodarki.

Odpowiedzialność

Analizujemy i rozumiemy otaczającą nas rzeczywistość, potrafimy powiązać własne zadania z celami zespołu i firmy, tak aby osiągać zamierzone rezultaty, a we wszystkich działaniach mamy na uwadze dobro Polski. Wyciągamy wnioski ze swoich sukcesów i porażek oraz podejmujemy konieczne ryzyko. Realizujemy to, co zadeklarowaliśmy, w sposób konsekwentny.

Profesjonalizm

Konsekwentnie dążymy do realizacji celów i dostarczamy naszym klientom produkty i usługi najwyższej jakości. Jesteśmy zawsze przygotowani, a wszystkie sprawy doprowadzamy do końca.

Rozwój

Tworzymy nowe idee, usługi oraz rozwiązania, przez co wspieramy rozwój polskiej gospodarki i polskiego społeczeństwa. Śledzimy najnowsze trendy i wykraczamy poza utarte schematy myślenia i działania. Przekraczamy granice, by osiągnąć nie-
zwykłe nowe rezultaty.





Otoczenie zewnętrzne

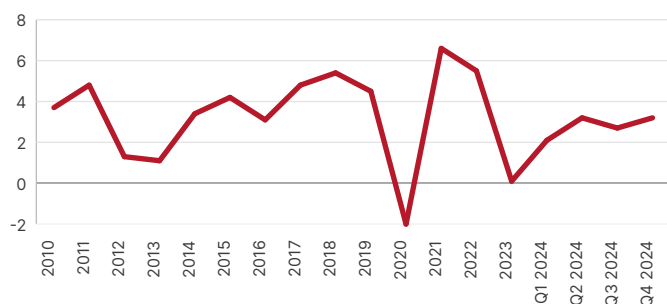
1. OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

W 2024 r. głównymi trendami kształtującymi sytuację makroekonomiczną Polski były umiarkowany wzrost gospodarczy, stabilizacja inflacji oraz wyzwania związane z rynkiem pracy i deficytem budżetowym. Ponadto, mimo negatywnej koniunktury gospodarczej, kapitalizacja giełdy oraz wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych osiągnęły najwyższe w historii poziomy. W dalszej części rozdziału przedstawiamy bardziej szczegółową analizę kluczowych zagadnień.

Wzrost gospodarczy

Według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto Polski w 2024 r. zwiększył się realnie o 2,9%, wobec wzrostu o 0,2% w 2023 r. (wykres 1).

Wykres 1. Dynamika PKB Polski
(%, 2010–2023 – dane roczne, 2024 – dane kwartalne rdr.)



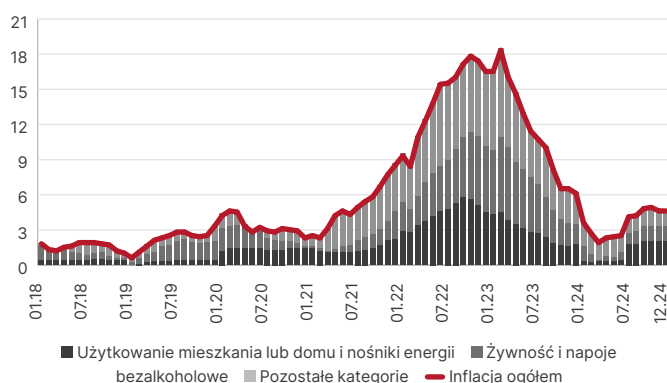
Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Zgodnie z danymi unijnego urzędu statystycznego wzrost PKB Polski w 2024 r. przewyższył dynamikę notowaną w UE i strefie euro – PKB w Unii Europejskiej wzrosło o 1,0% rdr., w strefie euro natomiast o 0,9% rdr.

Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych (pot. inflacja)

Ceny w 2024 r. były przeciętnie o 3,6% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu w 2023 r. o 11,4%). W pierwszej połowie ubiegłego roku inflacja utrzymywała się w okolicach 2,7% rdr., na co wpływ miało znaczne wyhamowanie wzrostu cen w kategoriach: użytkowanie mieszkania lub domu i nośniki energii oraz żywność i napoje bezalkoholowe. Druga połowa roku to przyspieszenie inflacji w tych kategoriach, co przełożyło się na wzrost inflacji ogółem – do 4,7% rdr. w grudniu 2024 r. (wykres 2).

Wykres 2. Wpływ poszczególnych kategorii na wskaźnik inflacji (% rdr.)



Źródło: Macrobond

Spowalnianie wzrostu inflacji było tendencją ogólnosiwiatową, szczególnie obserwowaną w gospodarkach rozwiniętych, ale w Polsce proces ten dodatkowo wspierało m.in. umocnienie złotego. Średnioroczny wskaźnik inflacji HICP w 2024 r. wyniósł w UE 2,6% rdr. (wobec 6,4% w 2023 r.), w strefie euro zaś 2,4% rdr. (5,4% w 2023 r.). W USA średnioroczny wskaźnik inflacji wyniósł w 2024 r. 2,0% rdr. – wobec 3,0% rdr. rok wcześniej.

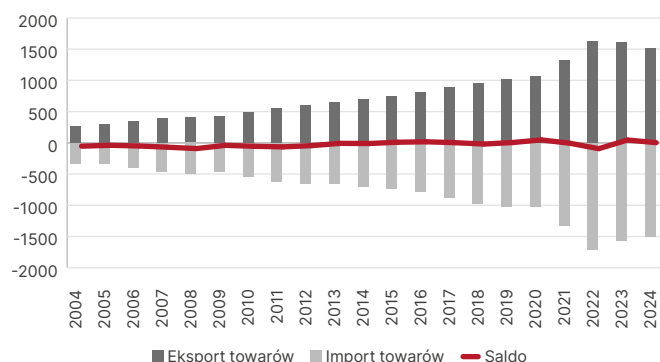
Wyzwania związane z rynkiem pracy

Według danych z Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) liczba pracujących w Polsce pod koniec IV kwartału 2024 r. była na podobnym poziomie co rok wcześniej i wyniosła 17 247 tys. osób. Stopa bezrobocia według BAEL wyniosła pod koniec IV kwartału ubiegłego roku 2,8% – wobec 3,1% w analogicznym okresie 2023 r. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2024 r. wyniosło 8265,92 zł, tj. wzrosło w skali roku o 11,0%.

Saldo obrotu handlowego

Wstępne dane za 2024 r. wskazują, że eksport towarów wyniósł 1 512 mld zł, a import 1 509 mld zł. W porównaniu do 2023 r. eksport zmniejszył się o 6,3%, a import był o 3,8% mniejszy (wykres 3).

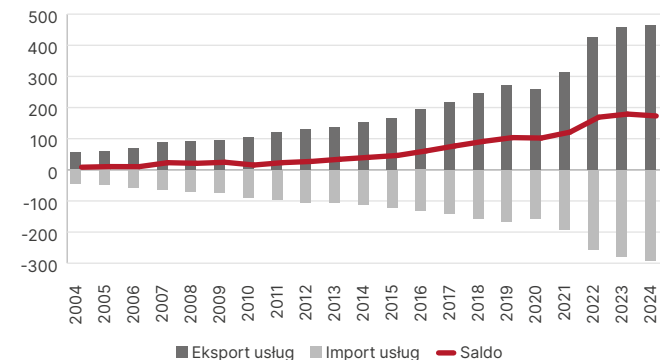
Wykres 3. Obroty handlu towarowego Polski (mld zł)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny (dane za 2024 r. mają charakter wstępny)

Rekordowo wysokie wartości zanotowano w handlu usługowym Polski. Po dwunastu miesiącach 2024 r. eksport wyniósł 473 mld zł i był o 3,5% większy niż w 2023 r., import z kolei ukształtował się na poziomie 299 mld zł i był o 7,8% większy niż w 2023 r. (wykres 4).

Wykres 4. Obroty handlu usługowego Polski (mld zł)



Źródło: Narodowy Bank Polski

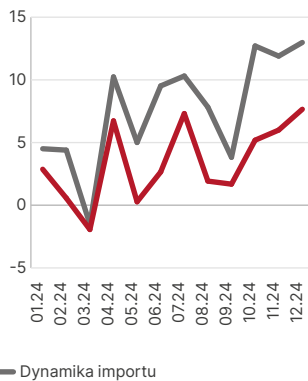
W przypadku handlu towarowego dodatnią dynamikę eksportu towarów odnotowano tylko w jednym miesiącu 2024 r. – lipcu, co wynikało głównie ze słabszej koniunktury za granicą. W przypadku importu towarów dodatnią dynamikę odnotowano w czterech miesiącach roku. W przypadku obrotów usługowych dodatnia dynamika, zarówno w eksporcie, jak i w imporcie, utrzymuje się od kwietnia 2024 r. (wykresy 5 i 6).

Wykres 5. Dynamika obrotów towarowych w poszczególnych miesiącach 2024 r. (% , r/r)



Źródło: Narodowy Bank Polski (dane mają charakter wstępny)

Wykres 6. Dynamika obrotów usługowych w poszczególnych miesiącach 2024 r. (% , r/r)



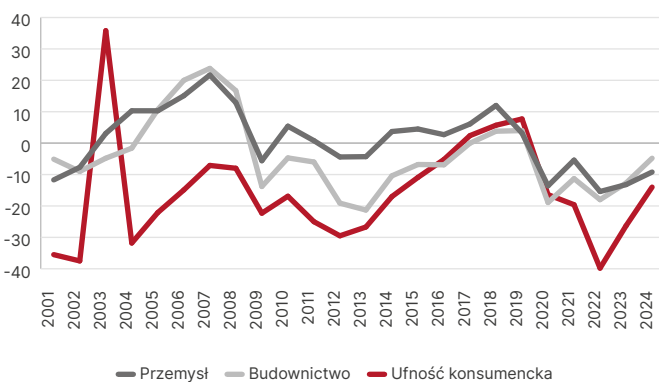
Deficyt budżetowy

Wedle szacunkowych danych o wykonaniu budżetu państwa w 2024 r. dochody budżetu ukształtowały się na poziomie 623.412,9 mln zł, wydatki natomiast wyniosły 834.341,5 mln zł. Saldo budżetu było więc ujemne i wyniosło 210.928,6 mln zł. Zgodnie z danymi Ministerstwa Finansów finansowanie potrzeb pożyczkowych na rynku krajowym ukształtowało się na poziomie 141.803 mln zł (wobec planowanego 181.759 mln zł). Saldo finansowania zagranicznego wyniosło 80.667 mln zł (wobec planowanego 91.049 mln zł).

Koniunktura gospodarcza

Trwająca niepewność co do wojny w Ukrainie oraz spowalniający, ale nadal wysoki wzrost cen utrzymały wynik badań ufności konsumenckiej poniżej poziomu wskazującego na pozytywną koniunkturę. Poprawie uległy wyniki badań koniunktury gospodarczej w przemyśle przetwórczym oraz budownictwie, ale tak jak w przypadku badań badań konsumentów, nadal wskazywały na negatywną koniunkturę (wykres 7).

Wykres 7. Średnioroczna wartość wskaźnika ogólnego klimatu koniunktury oraz wartość wskaźnika ufności konsumenckiej



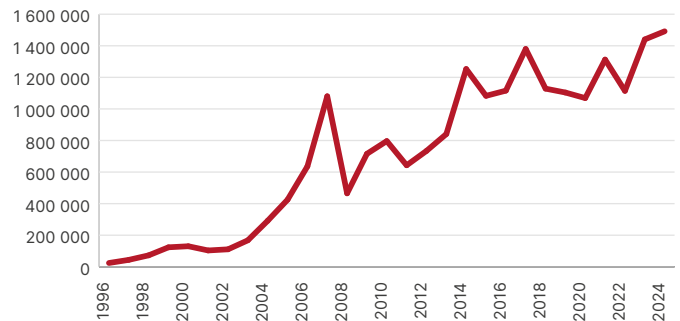
Źródło: Główny Urząd Statystyczny

2. OTOCZENIE BRANŻOWE

Kapitalizacja giełdy oraz aktywa w funduszach inwestycyjnych

Kapitalizacja giełdy na koniec 2024 r. zwiększyła się o 3,6% rdr. i wzrosła do najwyższego poziomu w historii (wykres 8).

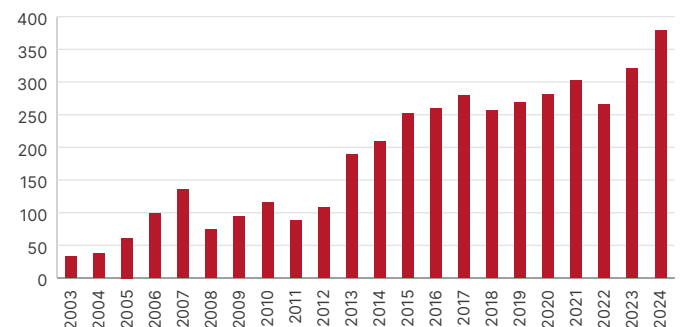
Wykres 8. Kapitalizacja GPW (mln zł)



Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

Na koniec 2024 r. wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 379,3 mld zł, wobec 320,3 mld zł rok wcześniej (+18,4%). Podobnie jak w przypadku kapitalizacji giełdy była to najwyższa wartość aktywów w historii (wykres 9).

Wykres 9. Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych (mld zł)

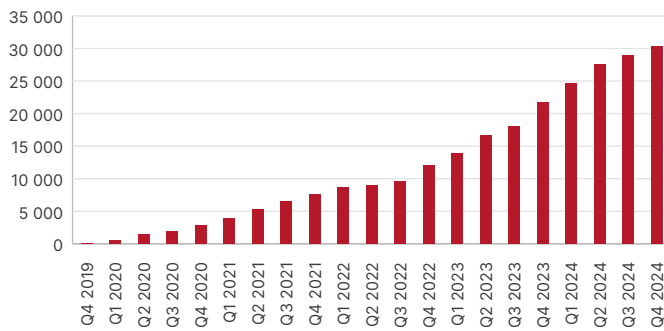


Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami

Według danych opublikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) wartość aktywów zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI) w IV kwartale 2024 r. wyniosła 501,7 mld zł, czyli o 17,3% więcej niż na koniec 2023 r.

Ubiegły rok był kolejnym rokiem, w którym odnotowano dynamiczny wzrost funduszy zdefiniowanej daty w ramach Pracowniczych Planów Kapitałowych. Na koniec 2024 r. wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty wyniosła 30,3 mld zł w porównaniu do 21,8 mld zł na koniec 2023 r. (+39,0%) (wykres 10).

Wykres 10. Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (mln zł)



Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego

Wartość aktywów netto w OFE na koniec grudnia 2024 r. zwiększyła się względem końca 2023 r. o 2,4% i wyniosła 213,0 mld zł (**wykres 11**).

Wykres 11. Wartość aktywów netto OFE (mld zł)



Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego

3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PFR W 2025 R.

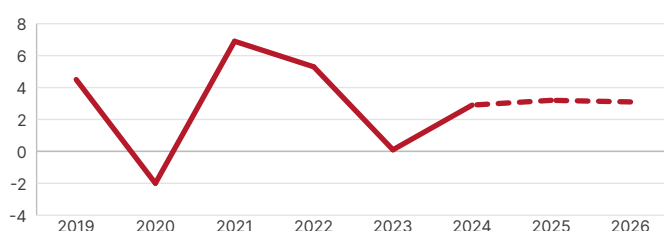
Najistotniejszymi czynnikami mającym wpływ na warunki funkcjonowania i wyniki Grupy Kapitałowej PFR będą: napięcia handlowe w stosunkach UE–USA, możliwe obniżenie aktywności gospodarczej u naszych głównych partnerów handlowych oraz trwająca niepewność związana z wojną w Ukrainie i utrzymująca się podwyższona inflacja.

Zmienne oczekiwania głównych parametrów gospodarczych tworzą podwyższone ryzyko zmiany strategii i bieżących planów operacyjnych w trakcie roku. A to może mieć istotny i nieprzewidywalny wpływ na wyniki finansowe.

Poniżej opisano bieżący poziom prognoz wybranych najistotniejszych zmiennych makroekonomicznych, tj. PKB i inflacji.

Najnowsza prognoza PKB autorstwa Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) wskazuje na wzrost PKB o 3,2% w 2025 r. i o 3,1% w 2026 r. (**wykres 12**).

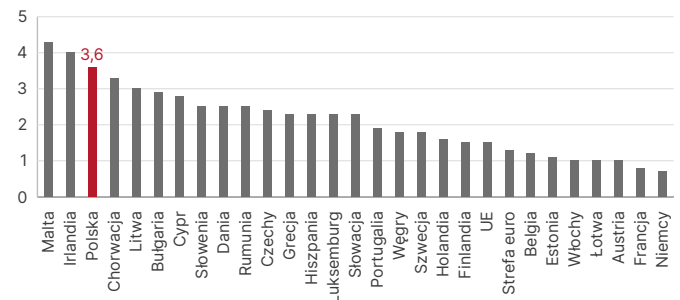
Wykres 12. Prognozowana dynamika PKB Polski (% r/r)



Źródło: MFW, World Economic Outlook Update, April 2025

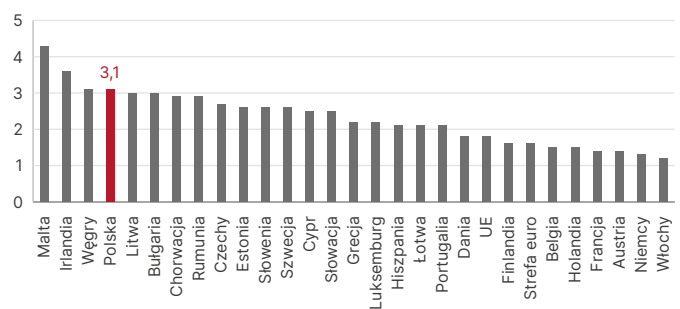
Jesienne prognozy Komisji Europejskiej (z listopada 2024 r.) również wskazują na przyspieszenie dynamiki PKB w 2025 r. do 3,6%, a następnie jej prawdopodobne spłylenie w 2026 r. (3,1%) (**wykresy 13 i 14**).

Wykres 13. Prognozy PKB na 2025 r. (%)



Źródło: Komisja Europejska, Autumn 2024 Economic Forecast

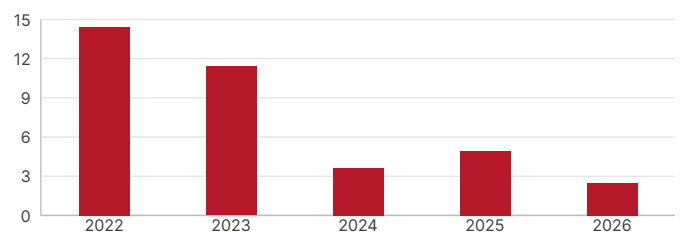
Wykres 14. Prognozy PKB na 2026 r. (%)



Źródło: Komisja Europejska, Autumn 2024 Economic Forecast

Prognozy inflacji wykonane przez NBP wskazują, że inflacja CPI w 2025 r. przyspieszy do 4,9%, a w 2026 r. obniży się do ok. +2,5% (**wykres 15**).

Wykres 15. Wskaźnik cen konsumenta CPI (% r/r)



Źródło: Narodowy Bank Polski, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego NBP na podstawie modelu NECMOD, marzec 2025 r.



Bank
Gospodarstwa
Krajowego
0,13% akcji



Skarb
Państwa
99,87% akcji



 PFR TFI

100,0% akcji

 PFR Ventures

100,0% udziałów

 PFR Nieruchomości

100,0% akcji

 PFR Portal PPK

100,0% udziałów

 PFR Operacje

100,0% udziałów

PFR Ventures Innovation
Fund ASI S.K.A.

100,0% akcji

PFR Ventures Inwestycje
Bezpośrednie ASI S.K.A.

100,0% akcji



Struktura Grupy Kapitałowej PFR

ESRS 2 SBM-1 40

1. INFORMACJE O PODMIOTCIE DOMINUJĄCYM – PFR

PFR jest polską instytucją rozwoju o statusie spółki akcyjnej, której większościowym akcjonariuszem jest Skarb Państwa. Została ona utworzona 28 grudnia 2012 r. i do 13 kwietnia 2016 r. działała pod nazwą Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A.

Celem PFR jest prowadzenie działalności gospodarczej we własnym imieniu i na własny rachunek, zgodnie z zasadami dobrej praktyki handlowej, i dążenie w długim terminie do osiągnięcia rynkowej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka kładzie najsilniejszy nacisk na: transformację energetyczną, rozwój systemu innowacji, zwiększenie potencjału międzynarodowej konkurencyjności polskich przedsiębiorstw, dalszy rozwój rynku kapitałowego oraz budowanie długoterminowej odporności gospodarczej i obronnej.

Misja PFR brzmi: „Inwestycje dla Polski. Razem tworzymy praktyczne rozwiązania dla wspólnego sukcesu i bezpiecznej przyszłości”. Spółka reaguje również na pojawiające się wyzwania powstające na skutek sytuacji kryzysowych – takich jak pandemia COVID-19 czy wojna w Ukrainie – uruchamiając działania mające na celu utrzymanie stabilnego wzrostu gospodarki.

Główne biuro PFR mieści się przy ul. Kruczej 50 w Warszawie.

Spółka realizuje swoje cele przez działające w ramach Grupy Kapitałowej PFR wyspecjalizowane centra kompetencji:

- PFR TFI – inwestycje kapitałowe, ekspansja zagraniczna, zarządzanie PPK;

- PFR Ventures – inwestycje w formule funduszu funduszy;
- PFR Nieruchomości – inwestycje mieszkaniowe;
- PFR Portal PPK – obsługa Pracowniczych Planów Kapitałowych;
- PFR Operacje – usługi IT i cyberbezpieczeństwa dla Grupy Kapitałowej PFR;
- PFR Ventures Innovation Fund ASI S.K.A.;
- PFR Ventures Inwestycje Bezpośrednie ASI S.K.A.

Ponadto przez spółkę Operator Chmury Krajowej sp. z o.o. („Operator Chmury Krajowej”, „OChK” lub „Chmura Krajowa”), w której PFR posiada 50% udziałów, jest on zaangażowany w przyspieszanie cyfryzacji polskiej gospodarki.

Częścią ekosystemu GK PFR jest również Fundacja PFR („Fundacja”), której Spółka jest fundatorem. Za jej pośrednictwem prowadzone są działania na rzecz pozytywnych zmian w otoczeniu społecznym Grupy Kapitałowej PFR.

Na mocy Ustawy o SIR PFR współtworzy system instytucji rozwoju nazwany Grupą PFR. Działa ona na podstawie spójnej strategii zgodnej z polityką gospodarczą Rady Ministrów. W skład Grupy PFR wchodzi następujące instytucje:

- Polski Fundusz Rozwoju,
- Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”),
- Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”),
- Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”),
- Polska Agencja Inwestycji i Handlu S.A. („PAIH”),
- Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”).

Skład Grupy PFR

INWESTYCJE		BANKOWOŚĆ		ROZWÓJ PRZEMYSŁU	
Instytucja rozwoju		 Polski Fundusz Rozwoju		 BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	
Obszary działalności		■ Aktywa niepubliczne ■ Aktywa publiczne ■ Formuła funduszu funduszy ■ Inwestycje mieszkaniowe		■ Finansowanie rozwoju przedsiębiorstw i JST ■ Gwarancje i poręczenia ■ Finanse publiczne / przepływ środków europejskich ■ Finansowanie infrastruktury transportowej	
UBEZPIECZENIA EKSPORTOWE		EKSPORT, INWESTYCJE, PROMOCJA		ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORCZOŚCI	
Instytucja rozwoju		 Grupa PFR		 Grupa PFR	
Obszary działalności		■ Ubezpieczenie należności ■ Ubezpieczenie inwestycji ■ Gwarancje kontraktowe ■ Zabezpieczenie kredytu bankowego		■ Innowacje ■ Start-upy ■ Internacjonalizacja ■ Rozwój kompetencji ■ Infrastruktura	

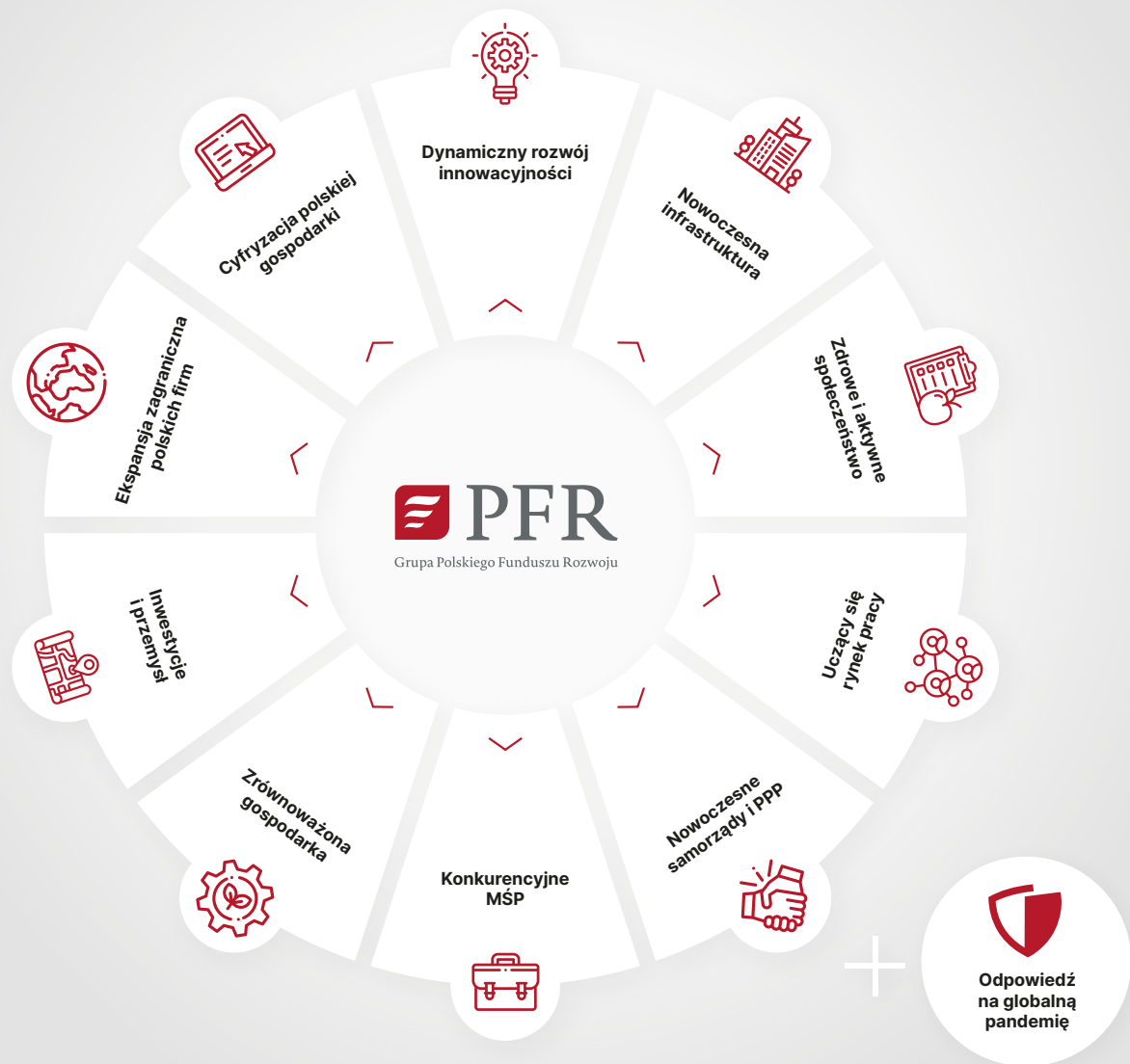
Zgodnie ze wspólną strategią Grupa PFR skupia się na sześciu najważniejszych obszarach działalności. W każdym z nich wyznaczona została instytucja wiodąca. W inwestycjach tę rolę odgrywa PFR, w bankowości – BGK, w ubezpieczeniach eksportowych – KUKE, w handlu zagranicznym – PAIH, w przemyśle – ARP, w rozwoju przedsiębiorczości – PARP. Ustawa o SIR umożliwia zacieśnienie współpracy, lepszą koordynację działań oraz stałą wymianę informacji i wiedzy między instytucjami Grupy PFR.

Ciałem koordynującym działalność Grupy PFR jest Rada Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju. Stanowi ona platformę koordynacji

współpracy sześciu instytucji rozwoju. W jej skład wchodzi prezes ww. instytucji, a jej przewodniczącym jest prezes Zarządu PFR.

Instytucje rozwoju w Polsce realizują wspólną strategię, przyjętą przez Radę Grupy PFR w maju 2020 r. Strategia Grupy PFR na lata 2020–2025 („**Strategia Grupy PFR**”) identyfikuje 10 podstawowych kierunków strategicznych działalności oraz jeden specjalny – będący odpowiedzią na kryzys gospodarczy spowodowany pandemią COVID-19. W ramach każdego z kierunków dokument identyfikuje inicjatywy strategiczne, realizowane wspólnie bądź indywidualnie przez poszczególne instytucje rozwoju.

Założenia Strategii Grupy PFR na lata 2020–2025



Zaangażowanie GK PFR w inicjatywy strategiczne wskazane w Strategii Grupy PFR

Grupa Kapitałowa PFR jest zaangażowana w realizację 26 z 53 inicjatyw strategicznych.



Cyfryzacja polskiej gospodarki

Operator Chmury Krajowej
Polskie 5G
Smart City Hub
Instrumenty finansowe na rzecz rozwoju cyfryzacji



Dynamiczny rozwój innowacyjności

„Start in Poland”
Finansowanie innowacji
Sektor gier wideo
Transfer technologii



Nowoczesna infrastruktura

Infrastruktura transportowa
Infrastruktura energetyczna
Mieszkalnictwo
Centra biznesu



Ekspansja zagraniczna polskich firm

Obsługa rynków zagranicznych
International Desk
Product of Poland
Finansowanie ekspansji zagranicznej
Polskie MŚP na rynkach zagranicznych



Inwestycje i przemysł

Polska Strefa Inwestycji
Strategiczne parki przemysłowe
Pozyskiwanie wysokiej jakości inwestycji
Promocja polskiej gospodarki



Uczący się rynek pracy

Centralny Dom Technologii
Młodzi liderzy
Kadry dla przemysłu
Ekosystem uczenia się przez całe życie
Kredyty studenckie i wsparcie edukacji



Zdrowe i aktywne społeczeństwo

Finansowanie zdrowia w Polsce
Bezpieczeństwo emerytalne Polaków



Zrównoważona gospodarka

PFR Green Hub
Gospodarka obiegu zamkniętego



Nowoczesne samorządy i PPP

Rozwój formuły PPP
Programy dla JST
Edukacja dla samorządów



Konkurencyjne MŚP

Centrum Rozwoju MŚP
Innowacyjne MŚP
Finansowanie MŚP: gwarancje *de minimis*
Finansowanie MŚP: programy europejskie
Rozwój MŚP



Odpowiedź na globalną pandemię

Tarcza Finansowa PFR dla MMŚP
Tarcza Finansowa PFR dla dużych firm
Pokrycie ubezpieczeniowe
Rozszerzenie ubezpieczenia obrotu handlowego
Finansowanie leasingu firm transportowych
Pożyczka obrotowa
Pożyczka na wypłatę wynagrodzeń

Rozszerzony system gwarancji dla MŚP
Fundusz Gwarancji Płynnościowych
Finansowanie UE dla MŚP
Fundusz przeciwdziałania COVID-19
System dopłat do odsetek kredytów
Dotacje na kapitał obrotowy
Wsparcie biznesowe w dobie pandemii
Kampania informacyjno-edukacyjna dla przedsiębiorców



Transformacja cyfrowa i zaawansowane technologie



Zrównoważony rozwój



Transformacja energetyczna i konkurencyjność

Rys historyczny

2012

GRUDZIEŃ 2012



Powołanie Polskich Inwestycji Rozwojowych S.A.

2013

PAŹDZIERNIK 2013



Podpisanie umowy kredytu finansującego remont akademików Uniwersytetu Jagiellońskiego przy ul. Bandurskiego w Krakowie.

2015

WRZESIEŃ 2015



Wspólna z EDF Polska inwestycja w budowę elektrowni gazowej w Toruniu.

2016

KWIECIEŃ 2016



Zmiana firmy w Polski Fundusz Rozwoju S.A.

CZERWIEC 2016



PFR powołuje do życia PFR Ventures.

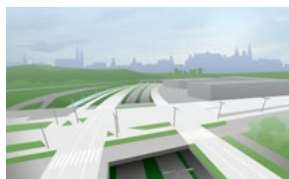
GRUDZIEŃ 2016



PFR i PZU S.A. przejmują od UniCredit 32,8% akcji Banku Pekao S.A. Udział PFR w kapitale zakładowym banku wynosi 12,8%.

2017

LUTY 2017



Inwestycja funduszu zarządzanego przez PFR w budowę Trasy Łagiewnickiej w Krakowie.

SIERPIEŃ 2017



Inwestycja funduszu zarządzanego przez PFR w fabrykę rur stalowych Ferrum S.A.

WRZESIEŃ 2017



Uruchomienie portalu startup.pfr.pl.

PAŹDZIERNIK 2017



PFR nabył od BGK 100% akcji BGK TFI S.A. (obecnie PFR TFI).

LISTOPAD 2017



Inwestycja funduszu zarządzanego przez PFR w Grupę WB Electronics zajmującą się produkcją wojskowych dronów i systemów łączności.

LUTY 2018



PFR powołuje do życia Fundację Polskiego Funduszu Rozwoju.

CZERWIEC 2018

Rozpoczęcie pierwszej edycji Szkoły Pionierów PFR – międzynarodowego programu edukacyjnego dla wizjonerów technologicznych.

CZERWIEC 2018



PFR Ventures podpisuje pierwsze umowy inwestycyjne z funduszami VC.

2018

Rys historyczny

2019

LIPIEC 2018

Zarządzany przez PFR fundusz PFR FI kupił niemal 100% akcji firmy PESA S.A., największego producenta taboru szynowego w Polsce.

PAŹDZIERNIK 2018

PFR Nieruchomości

PFR został właścicielem 100% akcji BGK Nieruchomości S.A. (obecnie PFR Nieruchomości).

PAŹDZIERNIK 2018



Nabycie 99,77% akcji Polskich Kolei Linowych S.A. przez fundusz zarządzany przez PFR.

PAŹDZIERNIK 2018



Przyjęcie ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK).

STYCZEŃ 2019

PFR Portal PPK

Rozpoczęcie działalności przez spółkę PFR Portal PPK oraz uruchomienie portalu mojeppk.pl.

MARZEC 2019



Inwestycja funduszy zarządzanych przez PFR w konsorcjum, które nabyło DCT Gdańsk S.A., będący największym terminalem kontenerowym w Polsce.

LIPIEC 2019



Weszła w życie Ustawa o SIR.

SIERPIEŃ 2019



Fundacja PFR otworzyła Centralny Dom Technologii.

SIERPIEŃ 2019

chmura krajowa

Podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której PFR objął 50% udziałów w spółce Operator Chmury Krajowej.

PAŹDZIERNIK 2019



Inwestycja funduszu zarządzanego przez PFR polegająca na zakupie 49,02% udziałów w Miejskim Zarządzie Budynków w Wałbrzychu.

GRUDZIEŃ 2019



Zakończenie pierwszego etapu wprowadzenia Pracowniczych Planów Kapitałowych dla firm zatrudniających więcej niż 250 osób.

LUTY 2020

PFR dla Miast

Inauguracja programu „PFR dla Miast” skierowanego do innowacyjnych samorządów.

KWIECIEŃ 2020



PFR w ramach rządowej Tarczy Antykryzysowej rozpoczął prace nad Tarczą Finansową dla MMŚP oraz Tarczą Finansową dla dużych firm.

2020

Rys historyczny

2021

CZERWIEC 2020



Rozpoczęło działalność Centrum Doradztwa PFR w Chełmie.

PAŹDZIERNIK 2020



Zawiązanie spółki PFR Operacje, której zadaniem jest świadczenie usług z zakresu IT i bezpieczeństwa na rzecz podmiotów GK PFR.

STYCZEŃ 2021



Uruchomienie możliwości składania wniosków o subwencje w ramach Tarczy Finansowej dla MMŚP 2.0 dla firm z 45 branż najbardziej poszkodowanych w wyniku drugiej fali pandemii.

KWIECIEŃ 2021



PFR rozpoczął proces rozliczania i umarzania subwencji przyznanych mikrofirmom oraz MŚP w ramach Tarczy Finansowej dla MMŚP 1.0.

MAJ 2021



Pierwsza edycja programu grantowego Fundacji PFR Wakacyjna AktywAKCJA, którego celem jest wsparcie organizacji społecznych organizujących wakacyjne aktywności dla dzieci i młodzieży.

CZERWIEC 2021



Wmurowano kamień węgielny pod budowę instalacji technicznego przetwarzania odpadów w Olsztynie, współfinansowanej przez PFR.

CZERWIEC 2021



Rozpoczęcie budowy 221 mieszkań przy ul. Lubańskiej w Zgorzelcu.

LIPIEC 2021



PESA Bydgoszcz, której inwestorem jest PFR, przedstawiła strategię do 2025 r. Firma stawia na produkcję pojazdów zeroemisyjnych oraz „hydrogen ready”.

SIERPIEŃ 2021



Rozpoczęcie budowy 190 mieszkań w Nakle nad Notecią.

WRZESIEŃ 2021



PFR Ventures podpisał umowy z trzema międzynarodowymi funduszami venture capital, które będą inwestować w polskie innowacyjne spółki.

GRUDZIEŃ 2021



Bank Ochrony Środowiska oraz PFR podpisały porozumienie, którego realizacja pozwoli na szerokie finansowanie ekologicznych inwestycji w energetykę ciepłą.

Rys historyczny

2022

MARZEC 2022



PFR zdecydował się na bezpłatne udostępnienie uchodźcom z Ukrainy 650 mieszkań zbudowanych przez PFR Nieruchomości w ramach rządowego programu mieszkaniowego. Mieszkania udostępniono w Krakowie, Dębicy oraz Mińsku Mazowieckim.

KWIECIEŃ 2022



PFR podsumował program antycywilizacyjny Tarcza Finansowych. W ramach wszystkich odsłon programu PFR wypłacił ok. 353 tys. przedsiębiorcom ok. 73,2 mld zł wsparcia. W ramach umorzeń na kontach przedsiębiorców zostanie ok. 43,8 mld zł, a do PFR wróci 29,4 mld zł.

LIPIEC 2022



Baltic Hub, operator największego kompleksu terminali kontenerowych na Bałtyku, którego udziałowcem jest PFR, podpisał umowę z wykonawcami T3, trzeciego głębokowodnego terminalu.

LIPIEC 2022



Polskie Koleje Linowe, których większościowym udziałowcem jest PFR, otworzyły ośrodek turystyczny w Solinie.

LISTOPAD 2022



PFR przez podwyższenie kapitału spółki Supersnow objął 45% jej udziałów. Środki zostaną przeznaczone na rozwój technologii i ekspansję na rynkach zagranicznych. Supersnow jest jednym z wiodących producentów systemów naśnieżania na świecie.

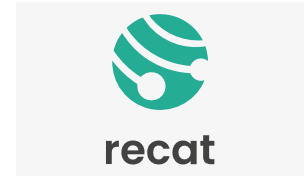
GRUDZIEŃ 2022



Fundusz zarządzany przez PFR zawarł umowę pożyczki podporządkowanej o wartości do 90 mln zł na budowę projektu Kleczew Solar & Wind należącego do Grupy Lewandopol.

2023

KWIECIEŃ 2023



Elemental Holding odkupił od Funduszu Ekspansji Zagranicznej PFR TFI 32% udziałów w Recat GmbH i stał się właścicielem 100% udziałów tej spółki. W ten sposób zakończyło się wsparcie inwestycyjne PFR TFI dla tego projektu.

CZERWIEC 2023



PFR Nieruchomości rozpoczął przedstawianie oferty wykupu mieszkań na własność najemcom mieszkającym w osiedlach rynkowej części programu Mieszkanie Plus.

CZERWIEC 2023



Umowa pożyczki w wysokości 128 mln zł dla Finance PV 4 na budowę portfela 26 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 43 MWp.

Rys historyczny

LIPIEC 2023



NATO utworzyło fundusz inwestycyjny na rozwój technologii podwójnego zastosowania. W imieniu Polski 42 mln euro zainwestowała ASI zarządzana przez PFR Ventures.

LIPIEC 2023



Umowa pożyczki z PAD RES na kwotę 240 mln zł, która sfinansuje budowę farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 117 MWp.

SIERPIEŃ 2023



Start platformy kursowej Strefa Wiedzy, na którą trafiają wszystkie materiały edukacyjne tworzone przez PFR.

SIERPIEŃ 2023



Zawarcie ze spółką Istrana umowy pożyczki na budowę terminala instalacyjnego dla morskich farm wiatrowych.

SIERPIEŃ 2023



PFR Nieruchomości rozpoczął w Lublinie budowę osiedla składającego się z 388 mieszkań na wynajem. Było to pierwsze osiedle realizowane w modelu PRS w tym mieście.

LISTOPAD 2023



Zakończenie naboru do pilotażowej edycji programu Innovative Dual-use Tech Accelerator (IDA) dla firm rozwijających technologie dual use.

GRUDZIEŃ 2023



Umowa pożyczki z Qair Polska na sfinansowanie budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 36 MWp w Zimnodole, w województwie małopolskim.

Tabela 1. Udział akcjonariuszy w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach na dzień bilansowy

Akcyonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział (%)
Skarb Państwa	11 460 907 779	11 461 207 779	11 460 907 779	99,87%	99,87%
BGK	15 000 000	15 000 000	15 000 000	0,13%	0,13%
Razem	11 475 907 779	11 476 207 779	11 475 907 779	100,00%	100,00%

1.2. Akcjonariat i kapitał akcyjny

Akcyonariuszami PFR na dzień bilansowy byli:

(i) Skarb Państwa, który posiadał:

1. akcje Serii A o numerach od A 1 do A 300 000 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 300 000,00 zł, opłacone w całości,
2. akcje Serii C o numerach od C 1 do C 1 143 062 525 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 143 062 525,00 zł, opłacone w całości,
3. akcje Serii D o numerach od D 1 do D 1 294 964 028 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 294 964 028,00 zł, opłacone w całości,
4. akcje Serii E o numerach od E 1 do E 2 499 926 000 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 499 926 000,00 zł, opłacone w całości,
5. akcje Serii F o numerach od F 1 do F 6 522 655 226 o łącznej wartości nominalnej w wysokości 6 522 655 226,00 zł, opłacone w całości,

(ii) Bank Gospodarstwa Krajowego, który posiadał akcje Serii B o numerach od B 1 do B 15 000 000 o wartości nominalnej w wysokości 15 000 000,00 zł, opłacone w całości (*tabela 1*).

Szczegółowe uprawnienia Skarbu Państwa

Każda akcja Serii A jest uprzywilejowana w ten sposób, że na jedną akcję przypada dwa głosy. Wszystkie akcje imienne Serii A zostały objęte przez Skarb Państwa.

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu na walnym zgromadzeniu

Prawo głosowania akcyonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na walnym zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w PFR w dniu odbywania walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że ograniczenie nie znajduje zastosowania w przypadku akcyonariusza uprawnionego z wszystkich akcji Serii A.

Kapitał zakładowy PFR na dzień bilansowy wynosił 11 475 907 779,00 zł i dzielił się na:

- 300 000 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii A o numerach od A 1 do A 300 000,
- 15 000 000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii B o numerach od B 1 do B 15 000 000,
- 1 143 062 525 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii C o numerach od C 1 do C 1 143 062 525,
- 1 294 964 028 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii D o numerach od D 1 do D 1 294 964 028,

- 2 499 926 000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii E o numerach od E 1 do E 2 499 926 000,

- 6 522 655 226 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, którymi są akcje serii F o numerach od F 1 do F 6 522 655 226.

Akcje serii A zostały objęte i opłacone przez Skarb Państwa przed zarejestrowaniem PFR.

Akcje serii B zostały objęte i opłacone wkładem pieniężnym przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Akcje serii C, E oraz F zostały objęte i pokryte wkładem niepieniężnym przez Skarb Państwa.

Akcje serii D zostały objęte i opłacone wkładem pieniężnym przez Skarb Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy PFR wynosił 11 475 907 779,00 zł i został pokryty w całości.

1.3. PFR na rynku kapitałowym

Zawarte w Ustawie o SIR przepisy umożliwiają podwyższenie kapitału zakładowego PFR S.A. przez przekazanie skarbowych papierów wartościowych, jak również pozwalają na udzielanie w imieniu Skarbu Państwa poręczeń lub gwarancji spłaty zobowiązań wynikających z zaciągniętych kredytów lub obligacji wyemitowanych przez PFR S.A. Ponadto, zgodnie z przepisami Ustawy o SIR, w celu uzyskania środków na realizację powierzonych PFR, rządowych programów, PFR S.A. mógł wyemitować obligacje na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych, co zostało zrealizowane celem sfinansowania rządowego programu udzielania wsparcia finansowego, o którym mowa w art. 21a ust. 1 Ustawy o SIR. Zobowiązania PFR z tego tytułu są objęte gwarancją Skarbu Państwa. To ostatnie rozwiązanie było kluczowe dla pozyskania środków na realizację programów, które okazały się decydujące z punktu widzenia osłony polskich przedsiębiorstw przed skutkami zamrożenia gospodarki wynikającego z walki z pandemią COVID-19.

W związku z powierzeniem PFR, na mocy umowy, realizacji programów Tarcz Finansowych, Spółka mogła przeprowadzić emisję obligacji o łącznej wartości do 100 mld zł.

Środki pozyskane w wyniku emisji w latach 2020–2021 zostały przeznaczone na sfinansowanie programów i tym samym na wsparcie przedsiębiorstw dotkniętych pandemią COVID-19.

Otrzymane wsparcie pomogło firmom utrzymać płynność i stabilność finansową oraz zachować miejsca pracy w okresie poważnych zakłóceń gospodarczych, spowodowanych pandemią COVID-19. Powierzenie PFR S.A. wiodącej roli w przeciwdziałaniu negatywnym skutkom COVID-19 w obszarze polskiej gospodarki zostało powiązane z wprowadzeniem rozwiązań legislacyjnych umożliwiających pełne zaangażowanie Spółki w działania antykryzysowe.



Tabela 2. Podstawowe parametry obligacji PFR notowanych na rynku ASO Catalyst na koniec 2024 r.

Seria i kod ISIN obligacji	Informacje podstawowe		
	Wielkość emisji	Rodzaj i oprocentowanie w stosunku rocznym	Data wykupu
PFR0325 (ISIN: PLPFR0000027)	18 500 mln zł	stałe, 1,625%	31 marca 2025 r.
PFR0925 (ISIN: PLPFR0000035)	15 175 mln zł	stałe, 1,625%	22 września 2025 r.
PFR0627 (ISIN: PLPFR0000043)	10 000 mln zł	stałe, 1,750%	7 czerwca 2027 r.
PFR092027 (ISIN: PLPFR0000084)	900 mln zł	stałe, 1,375%	30 września 2027 r.
PFR0330 (ISIN: PLPFR0000050)	3 250 mln zł	stałe, 2%	5 marca 2030 r.
PFR0827 (ISIN: PLPFR0000092)	5 250 mln zł	stałe, 1,375%	30 sierpnia 2027 r.
PFR0927 (ISIN: PLPFR0000076)	2 000 mln zł	stałe, 1,5%	30 września 2027 r.

Podstawę programu emisji obligacji PFR stanowi art. 21 aa ust. 1 Ustawy o SIR w zw. z art. 39p–39w ustawy z 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz Krajowym Funduszu Drogowym. Emisja obligacji następowała seriami, przy czym wszystkie wyemitowane przez PFR obligacje z mocy ustawy są objęte gwarancją Skarbu Państwa.

Na obsługę programów Tarcz Finansowych PFR wyemitował obligacje na łączną nominalną kwotę 73,9 mld zł. Z tej puli w dniu 29 marca 2024 r. PFR wykupił obligacje PFR0324 o wartości nominalnej 16,325 mld zł. Skutkowało to zmniejszeniem na 31 grudnia 2024 r. zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji w poprzednich latach do poziomu 57,6 mld zł.

28 maja 2020 r. na publicznym rynku obligacji ASO Catalyst zadebiutowały pierwsze obligacje wyemitowane przez PFR. Zgodnie ze stanem na koniec 2024 r. na rynku ASO Catalyst notowanych było osiem serii obligacji PFR: PFR0325, PFR0925, PFR0627, PFR092027, PFR0330, PFR0827 oraz PFR0927 (tabela 2).

PFR na bieżąco reguluje wszystkie zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji. 29 marca 2024 r. Spółka wykupiła obligacje PFR0324 o wartości nominalnej 16,325 mld zł.

W 2022 r. rozpoczął się projekt Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). PFR brał w nim czynny udział poprzez preferansowanie wypłat z KPO. Do momentu uzyskania środków z Unii Europejskiej Spółka na podstawie art. 16a ust. 1 pkt 2 Ustawy o SIR przekazywała część środków pochodzących ze zwrotów subwencji na realizację projektów w ramach KPO, zgodnie z Przyjętym Planem Finansowym KPO. Po uzyskaniu środków unijnych od 2024 r. PFR ograniczył wypłaty z programu wyłącznie do części związanej z pokryciem wydatków niekwalifikowanych, m.in. podatek VAT dla części beneficjentów KPO.

Łączna kwota wypłat zrealizowanych w ramach KPO pomniejszona o zwroty środków dokonanych przez odbiorców wsparcia na koniec grudnia 2024 r. wyniosła 14,8 mld zł.

Relacje inwestorskie PFR koncentrują się przede wszystkim na utrzymaniu transparentnej i regularnej komunikacji z rynkiem kapitałowym, inwestorami i agencjami ratingowymi oraz wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących przepisów prawa. Spółka na swojej stronie internetowej zapewnia dostęp do aktualnych raportów bieżących i okresowych, kursów obligacji PFR, ratingów kredytowych oraz wyników finansowych.

2. INFORMACJE O PODMIOTACH ZALEŻNYCH

PFR TFI

2.1. PFR TFI

PFR TFI tworzy fundusze inwestycyjne i zarządza nimi. Działalność towarzystwa skoncentrowana jest na czterech kluczowych obszarach:

- zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, które inwestują w rozwój polskiej gospodarki i polskich przedsiębiorstw,
- zarządzaniu lokatami notowanymi na rynkach regulowanych znajdującymi się w portfelach funduszy zamkniętych oraz płynnością funduszy zamkniętych,
- finansowaniu kapitałowej ekspansji zagranicznej polskich firm,
- zarządzaniu specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w ramach PPK, zarówno jako podmiot zarządzający, jak i wyznaczona instytucja finansowa.

PFR TFI tworzy zespół wysokiej klasy specjalistów, którzy mają wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu funduszami zamkniętymi i otwartymi oraz produktami oszczędnościowymi i inwestycyjnymi. PFR TFI działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, która sprawuje nadzór nad Towarzystwem oraz utworzonymi i zarządzanymi funduszami.

Na koniec 2024 r. Towarzystwo zarządzało 14 funduszami inwestycyjnymi o wartości aktywów netto przekraczającej 18 mld zł:

- Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (FEZ FIZ AN),
- Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN (FEZ 2 FIZ AN),
- Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN (FSMdR FIZ AN),
- Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN (FSMnW FIZ AN),
- PFR BIZNEST FIZ,
- PFR Fundusz Funduszy FIZ,
- PFR Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZ AN (PFR FIS FIZ AN),
- PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN (PFR FI FIZ AN),
- PFR KOFFI FIZ,
- PFR NFOŚiGW FIZ AN w likwidacji,
- PFR NCBR CVC FIZ AN,
- PFR Otwarte Innowacje FIZ,
- PFR Starter FIZ,
- PFR PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (PFR PPK SFIO) z wydzielonymi subfunduszami: PFR PPK 2025, PFR PPK 2030, PFR PPK 2035, PFR PPK 2040, PFR PPK 2045, PFR PPK 2050, PFR PPK 2055, PFR PPK 2060, PFR PPK 2065.

Towarzystwo bezpośrednio zarządzało w całości FEZ FIZ AN, FEZ 2 FIZ AN, PFR NFOŚiGW FIZ AN oraz PFR PPK SFIO. W przypadku innych funduszy inwestycyjnych zamkniętych PFR TFI samodzielnie zarządza ich płynnością oraz częścią portfela złożoną z aktywów publicznych, natomiast zarządzanie pozostałą częścią ich portfela inwestycyjnego powierzyło podmiotom z Grupy Kapitałowej PFR:

- PFR – PFR FI FIZ AN, PFR FIS FIZ AN,
- PFR Ventures – PFR BIZNEST FIZ, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR KOFFI FIZ, PFR Otwarte Innowacje FIZ, PFR NCBR CVC FIZ AN, PFR Starter FIZ,
- PFR Nieruchomości – FSMdR FIZ AN, FSMnW FIZ AN.

Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi PFR TFI ponosi pełną odpowiedzialność za działania podmiotów zarządzających oraz zobowiązane jest do sprawowania należytego nadzoru nad ich czynnościami. Zasady i tryb postępowania podmiotów zarządzających

w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi są określone w przyjętych strategiach inwestycyjnych dla poszczególnych funduszy. Towarzystwo realizuje swoje obowiązki m.in. przez posiedzenia komitetów inwestycyjnych, podczas których weryfikuje i opiniuje wnioski inwestycyjne składane przez zarządzających i ma prawo wyrażenia wiążącego sprzeciwu. Działalność podmiotów, którym powierzono zarządzanie, podlega również weryfikacji i ocenie jednostek systemu kontroli wewnętrznej PFR TFI. Wszystkie fundusze objęte są systemem zarządzania ryzykiem, który opisują „Zasady zarządzania ryzykiem w PFR TFI S.A.”.

PFR TFI jako aktywny uczestnik rynku finansowego i członek Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) angażuje się w rozwój branży funduszy inwestycyjnych w Polsce i inicjatywy samoregulacji sektora. Towarzystwo było jednym z inicjatorów wdrożenia Dobrych Praktyk Informacyjnych. Nadrzędnym celem projektu jest poprawa dostępu przez inwestorów detalicznych do informacji o produktach inwestycyjnych. Każda z pięciu dobrych praktyk (publikacja

Podmioty zarządzające częścią portfela inwestycyjnego funduszy

PFR TFI

FEZ FIZ AN

FEZ 2 FIZ AN

PFR NFOŚiGW

PFR PPK SFIO

PFR

PFR FI FIZ AN

PFR FIS FIZ AN

PFR Ventures

PFR BIZNEST FIZ

PFR Fundusz Funduszy FIZ

PFR KOFFI FIZ

PFR Otwarte Innowacje FIZ

PFR NCBR CVC FIZ AN

PFR Starter FIZ

PFR Nieruchomości

FSMdR FIZ AN

FSMnW FIZ AN

składów portfeli; publikacja danych o bilansie sprzedaży; publikacja opłat dla wszystkich jednostek; prezentowanie struktury portfela funduszy; prezentowanie stóp zwrotu dla benchmarku funduszy) dotyczy innego obszaru i ukierunkowana jest na zwiększenie przejrzystości funduszy. Subfundusze wydzielone w ramach PFR PPK SFIO spełniają wszystkie.

Struktura organizacyjna

PFR TFI, zgodnie z przepisami prawa, zapewnia właściwą strukturę organizacyjną, w tym rozdział kluczowych funkcji pełnionych przez członków zarządu oraz podział kompetencji między poszczególnymi jednostkami.

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej i Zarządzie PFR TFI:

- W dniu 22 kwietnia 2024 r. Pani Małgorzata Iwanicz-Drozdowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w radzie nadzorczej z dniem 30 kwietnia 2024 r.
- 18 lipca 2024 r. Mariusz Jaszczyk, przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji;
- 10 września 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały: uchwałę nr 6 w sprawie powołania Justyny Kowalczyk na członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, uchwałę nr 7 w sprawie powołania Mileny Olszewskiej-Miszuris na członka Rady Nadzorczej, uchwałę nr 8 w sprawie powołania Piotra Krzyżewskiego na członka Rady Nadzorczej, uchwałę nr 9 w sprawie powołania Kamila Sobolewskiego na członka Rady Nadzorczej;
- 12 września 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania Ewy Małyszko z pełnienia funkcji prezesa Zarządu oraz uchwałę w sprawie odwołania Piotra Kuby ze stanowiska członka Zarządu ds. inwestycyjnych;
- 13 września 2024 r. Rada Nadzorcza delegowała Ewę Maciąg – przewodniczącą Rady Nadzorczej Towarzystwa – do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu;

28 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła uchwałę w sprawie powołania Piotra Dmuchowskiego na stanowisko prezesa Zarządu PFR TFI z dniem 1 stycznia 2025 r. oraz powierzenia mu funkcji członka Zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez PFR TFI oraz portfeli, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zarządzanych przez PFR TFI pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Tomasz Bartmiński – członek Zarządu ds. ryzyka,
- Tomasz Orlik – członek Zarządu ds. operacyjnych.

Dodatkowo Justyna Kowalczyk, członkini Rady Nadzorczej PFR TFI, była delegowana do pełnienia funkcji członkini Zarządu PFR TFI od dnia 30 października 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Z dniem 1 stycznia 2025 r. stanowisko prezesa Zarządu PFR TFI objął Piotr Dmuchowski.

Obszar zarządzania ryzykiem

Wypełniając uchwałę KNF z 22 lipca 2014 r. ustanawiającą „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”, PFR TFI przy-

jęło i realizowało „Strategię zarządzania ryzykiem”, w której określiło poziomy tolerancji na ryzyko. Zarządzanie ryzykiem w PFR TFI ma charakter ciągły i uczestniczą w nim wszystkie jednostki organizacyjne. Za koordynację działań odpowiada Biuro Zarządzania Ryzykiem i Analiz Ilościowych. Proces zarządzania ryzykiem w PFR TFI składa się z kilku etapów: identyfikacji, pomiaru, szacowania, monitorowania oraz stosowania mechanizmów ograniczających zidentyfikowany, zmierzony lub oszacowany poziom ryzyka.

Ponadto Towarzystwo zarządza ryzykiem na poziomie każdego funduszu, w szczególności przez określanie profilu ryzyka funduszu, ustanowienie wewnętrznych limitów ryzyka, wnikliwą analizę uwarunkowań rynkowych i prawnych przy doborze lokat do poszczególnych funduszy.

Od 2023 r. PFR TFI w ramach systemu zarządzania ryzykiem uwzględnia analizę ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (ESG), tj. ich ewentualnego niekorzystnego wpływu na zwrot z inwestycji dla wszystkich nowych lokat funduszy. Analiza ta jest przeprowadzana na podstawie danych dostarczanych przez emitentów lub zarządzających funduszami za pośrednictwem autorskiego narzędzia, które umożliwia wypełnienie obowiązków instytucji finansowej w zakresie oceny ryzyka zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym.

W przypadku funduszy, których ryzyko zrównoważonego rozwoju zostało określone jako istotne, PFR TFI w 2024 r. przeprowadziło analizę ekspozycji portfela na czynniki ESG. Analiza została przeprowadzona na podstawie zewnętrznych danych dostarczonych przez Bloomberg, a jej wyniki omówiono podczas Komitetu Zarządzania Ryzykiem. Zgodnie z zaleceniami będzie ona powtarzana w bieżącym roku. Porównanie wyników w dłuższym horyzoncie czasowym pozwoli na wyciągnięcie stosownych wniosków.

PFR Ventures

2.2. PFR Ventures

PFR Ventures zarządza funduszami funduszy przeznaczonymi dla rynku venture capital (VC) i private equity (PE). Jest największym podmiotem tego typu w Europie Środkowo-Wschodniej. Fundusze służą zwiększeniu finansowania innowacji w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw (start-upów), jak również zapewniają kapitał dla dojrzałych spółek. Inwestycje są realizowane przez zespoły zarządzające funduszami VC i PE. Środki, którymi dysponuje PFR Ventures, pochodzą z:

- Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027,
- Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014–2020,
- Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007–2013,
- Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy,
- środków rządowych,
- środków własnych PFR.

Łącznie PFR Ventures zarządza pulą ponad 5 mld zł. Z końcem 2024 r. PFR Ventures miało w portfelu ponad 80 funduszy VC i PE. Zdecydowana większość z nich wciąż pozostaje aktywna inwestycyjnie, czyli poszukuje kolejnych spółek do sfinansowania. Do tej pory fundusze te wsparły ponad 900 firm. Pozostałe znajdują się na etapie wyjść z inwestycji (tzw. exitów). Średni wskaźnik cash-on-cash (kwota dezinwestycji do zainwestowanych środków) dla 162 wyjść dokonanych ze spółek z portfela PFR KFK wynosi 1,5. Wskaźnik dla dziesięciu najlepszych wyjść waha się od 6,9 do 27.

PFR Ventures zarządza ośmioma programami inwestycyjnymi. Każdy z nich pobudza inny segment rynku: koinwestycje, aniołów biznesu, tworzenie funduszy z korporacjami (Corporate Venture Capital) czy też inwestycje w konkretnych sektorach (np. technologie climate-tech, dual-use). Fundusze wspierane przez PFR Ventures finansowały rozwój m.in. takich firm jak: Audioteka, Booksy, Brand24, Frisco.pl, Infermedica, iTaxi czy Oshree.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. w skład osobowy Rady Nadzorczej PFR Ventures wchodziły następujące osoby:

- Anna Wawrzyńczak-Palyniczak – przewodnicząca Rady Nadzorczej, członkini Rady Nadzorczej do dnia 17 grudnia 2024 r.
- Mieczysław Puławski – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej do dnia 24 września 2024 r.
- Piotr Piłat – sekretarz Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej do dnia 24 września 2024 r.
- Dariusz Kraszewski – członek Rady Nadzorczej do dnia 24 września 2024 r.,
- Piotr Arak – członek Rady Nadzorczej do dnia 23 września 2024 r.,
- Zbigniew Karwowski – członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2024 r., od 9 października 2024 r. pełni funkcję sekretarza Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wawrzyniak – członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2024 r.
- Aleksander Janiszewski – członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2024 r.
- Piotr Ciżkowicz – członek Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2024 r. do dnia 8 października 2024 r.
- Anne-Marie Weber – członkini Rady Nadzorczej od dnia 25 września 2024 r., od 9 października 2024 r. pełni funkcję wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Hockuba – członek Rady Nadzorczej od dnia 7 listopada 2024 r.

- Jerzy Toborowicz – członek Rady Nadzorczej od dnia 5 grudnia 2024 r.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 r. Agaty Wiśniewskiej, której powierzyło funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej.

W 2024 r. nie zmieniał się skład Zarządu spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu wchodził:

- Maciej Ćwikiewicz – prezes Zarządu,
- Aleksander Mokrzycki – wiceprezes Zarządu.

ASI pod zarządzaniem PFR Ventures

Do czasu uzyskania przez PFR Ventures licencji Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną (28 kwietnia 2023 r.) PFR Ventures pełniła funkcję zarządzającego częścią portfela inwestycyjnego na zlecenie PFR TFI, natomiast wszystkie programy funkcjonowały jako Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (FIZ). W nich też ulokowane były środki unijne (PO IR) oraz te pochodzące z Polskiego Funduszu Rozwoju. Na koniec 2024 r. PFR Ventures zarządzał sześcioma FIZ, a także siedmioma alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi. Dwie z nich wchodziły w skład Grupy Kapitałowej PFR. Pozostałe zarządzane są na zlecenie Banku Gospodarstwa Krajowego.

W 2025 r. PFR Ventures planuje przenieść aktywa z wybranych FIZ (PFR Starter, Biznest, Otwarte Innowacje i KOFFI) do nowej struktury bazującej na alternatywnych spółkach inwestycyjnych.

Szczegółowa lista programów, funduszy i źródeł ich finansowania znajduje się w [tabeli 3](#).

Programy PFR Ventures

EARLY STAGE

PFR Starter
PFR Ventures

BUSINESS ANGEL

PFR Biznest
PFR Ventures

GROWTH & EXPANSION

PFR OI
PFR Ventures

EARLY STAGE

PFR KOFFI
PFR Ventures

CORPORATE VENTURE CAPITAL

PFR NCBR CVC
PFR Ventures

IMPACT & CLEAN TECH

PFR Green Hub
PFR Ventures

PRIVATE EQUITY

PFR PE
PFR Ventures

VC HUB

PFR VC Hub
PFR Ventures

NATO INNOVATION FUND

NIF



Tabela 3. Lista ASI zarządzanych przez PFR Ventures

Nazwa programu	Nazwa funduszu	Numer #ID funduszu	Źródło finansowania
PFR Starter	PFR Starter FIZ	RFI 1437	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój
	PFR Ventures Starter 2.0 ASI SKA	PLASI000510	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki
PFR Biznest	PFR Biznest FIZ	RFI 1451	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój
	PFR Ventures Biznest 2.0 ASI SKA	PLASI000507	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki
PFR Otwarte Innowacje	PFR Otwarte Innowacje FIZ	RFI 1449	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój
	PFR Ventures Otwarte Innowacje 2.0 ASI SKA	PLASI000511	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki
PFR KOFFI	PFR KOFFI FIZ	RFI 1452	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój
	PFR Ventures Koffi 2.0 ASI SKA	PLASI000509	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki
PFR NCBR CVC	PFR NCBR CVC FIZ AN	RFI 1502	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój (w tym środki Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z tej samej perspektywy unijnej)
PFR CVC	PFR Ventures CVC 2.0 ASI SKA	PLASI000510	Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki
PFR PE			
PFR Green Hub	PFR Fundusz Funduszy FIZ	RFI 1597	Polski Fundusz Rozwoju
PFR VC Hub			
Innovation Fund	PFR Ventures Innovation Fund ASI SKA	PLASI000493	Polski Fundusz Rozwoju (w koordynacji z KPRM i MON)
Inwestycje Bezpośrednie	PFR Ventures Inwestycje Bezpośrednie ASI SKA	PLASI000486	Wierzytelności w ramach portfela ARP Venture, które zostały wniesione do spółki aportem z PFR

PFR Nieruchomości

2.3. PFR Nieruchomości

PFR Nieruchomości jest spółką akcyjną wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej PFR, która na zlecenie PFR TFI zarządza częścią portfela inwestycyjnego dwóch funduszy inwestycyjnych, tj. Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN i Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN. Zasady i tryb działania PFR Nieruchomości w zakresie zarządzania ww. funduszami inwestycyjnymi są określone przez przyjęte statuty i strategię inwestycyjne dla poszczególnych funduszy, a także przez zawarte z PFR TFI umowy o zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego funduszy oraz procedury operacyjne. Spółka ma także własne regulacje i procedury dotyczące procesu inwestycyjnego. PFR Nieruchomości podlegają ścisłemu nadzorowi ze strony PFR TFI jako zarządzającemu ww. funduszami. Poza działalnością związaną z procesem inwestycyjnym spółka zapewnia także wsparcie korporacyjne względem ok. 50 spółek portfelowych funduszy realizujących inwestycje budowlane.

PFR Nieruchomości jako zarządzający funduszami, które przez swoje spółki celowe realizują inwestycje mieszkaniowe pod wynajem, jest liderem rynku najmu instytucjonalnego w Polsce. Spółka zarządza działalnością inwestycyjną funduszy posiadających blisko 7,5 tys. mieszkań w 40 lokalizacjach w całej Polsce oraz koordynuje budowę kolejnych blisko 2 tys. mieszkań w 6 lokalizacjach. Są to inwestycje zarówno w największych aglomeracjach, takich jak Warszawa, Kraków, Wrocław, Trójmiasto, Katowice, Poznań czy Łódź, jak i w mniejszych ośrodkach, takich jak Toruń, Radom, Wałbrzych czy Świdnik.

Spółka została utworzona w 2013 r. przez Bank Gospodarstwa Krajowego jako BGK Nieruchomości S.A., a w skład GK PFR weszła w październiku 2017 r.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej i Zarządzie PFR Nieruchomości:

- W okresie od 1 stycznia do 20 lutego 2024 r. w skład Rady Nadzorczej spółki wchodził: Paweł Dąbrowski – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Anna Błońska-Nowak – członkini Rady Nadzorczej; Barbara Piontek – członkini Rady Nadzorczej (sekretarz).
- W okresie od 20 lutego do 6 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza spółki funkcjonowała w składzie: Anna Błońska-Nowak – przewodnicząca Rady Nadzorczej; Paweł Dąbrowski – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Barbara Piontek – członkini Rady Nadzorczej (sekretarz).
- 6 czerwca 2024 r. Paweł Dąbrowski i Anna Błońska-Nowak złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej spółki.
- 7 czerwca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Barbarę Piontek z funkcji członkini Rady Nadzorczej spółki. Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej spółki nowej kadencji powołano: Annę Błońską-Nowak, Pawła Dąbrowskiego, Dominika Kubackiego, Marcina Kopcia i Edytę Szostak.
- 10 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza spółki powierzyła funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Pawłowi Dąbrowskiemu oraz funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Marcinowi Kopciowi, natomiast na sekretarza Rady Nadzorczej powołana została Anna Błońska-Nowak. W związku z tym w okresie od 10 czerwca 2024 r. do dnia 26 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie: Paweł Dąbrowski – przewodniczący Rady Nadzorczej; Marcin Kopeć – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Anna Błońska-Nowak – członkini Rady Nadzorczej (sekretarz); Dominik Kubacki – członek Rady Nadzorczej; Edyta Szostak – członkini Rady Nadzorczej.

- 25 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza PFR Nieruchomości powołała do składu Zarządu na nową trzyletnią kadencję: Grzegorza Tomaszewskiego (prezes Zarządu od dnia 1 września 2024 r.) oraz Elżbietę Chmiel (członkini Zarządu ds. finansów i IT od dnia 27 lipca 2024 r.).
 - 26 lipca 2024 r., w związku z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki, wygasły mandaty dotychczasowych członków Zarządu, tj. Wojciecha Caruka (prezesa Zarządu) oraz Anny Błaszczyk-Jabłonowskiej (członkini Zarządu).
 - W okresie od 27 lipca do 31 sierpnia 2024 r. do wykonywania obowiązków członków Zarządu oddelegowani zostali członkowie Rady Nadzorczej: Paweł Dąbrowski – do wykonywania czynności prezesa Zarządu; Anna Błońska-Nowak – do wykonywania czynności członkini Zarządu. W tym okresie Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie: Marcin Kopeć – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Dominik Kubacki – członek Rady Nadzorczej; Edyta Szostak – członkini Rady Nadzorczej.
 - W okresie od 1 do 30 września 2024 r., w związku z odwołaniem delegacji Anny Błońskiej-Nowak do wykonywania czynności członkini Zarządu z dniem 31 sierpnia 2024 r. oraz rozpoczęciem pełnienia funkcji prezesa Zarządu przez Grzegorza Tomaszewskiego, zmieniono zakres delegacji członka Rady Nadzorczej Pawła Dąbrowskiego przez skierowanie go do wykonywania czynności członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie obszarem administracyjno-prawnym. W tym okresie Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie: Marcin Kopeć – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Anna Błońska-Nowak – członkini Rady Nadzorczej (sekretarz); Dominik Kubacki – członek Rady Nadzorczej; Edyta Szostak – członkini Rady Nadzorczej.
 - 29 września 2024 r. Paweł Dąbrowski złożył oświadczenie o rezygnacji z delegowania go do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie obszarem administracyjno-prawnym z dniem 30 września 2024 r. Rada Nadzorcza nie zdecydowała się na uzupełnienie składu Zarządu w tym zakresie, skutkiem czego od 1 października Zarząd funkcjonuje w składzie: Grzegorz Tomaszewski – prezes Zarządu; Elżbieta Chmiel – członkini Zarządu. W tym samym okresie Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie: Paweł Dąbrowski – przewodniczący Rady Nadzorczej; Marcin Kopeć – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Anna Błońska-Nowak – członkini Rady Nadzorczej (sekretarz); Dominik Kubacki – członek Rady Nadzorczej; Edyta Szostak – członkini Rady Nadzorczej.
- Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu PFR Nieruchomości wchodził:
- Grzegorz Tomaszewski – prezes Zarządu, który rozpoczął pełnienie funkcji od dnia 1 września 2024 r.,
 - Elżbieta Chmiel – członkini Zarządu ds. finansów i IT, która rozpoczęła pełnienie funkcji od dnia 27 lipca 2024 r.

PFR Mieszkania

PFR Mieszkania nie jest spółką zależną w ramach Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju, natomiast jest spółką portfelową Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną od 1 października 2022 r. w wyniku wyodrębnienia z PFR Nieruchomości zakresu usług operacyjnych świadczonych na rzecz spółek portfelowych. Do głównych zadań Spółki należą:

- nadzorowanie procesu projektowania i budowy osiedli mieszkaniowych,
- prowadzenie odbiorów inwestycji od generalnych wykonawców i bieżące monitorowanie stanu technicznego budynków,
- zarządzanie nieruchomościami (zabudowanymi i niezabudowanymi),
- prowadzenie działań marketingowych i komercjalizacji lokali,
- kompleksowa obsługa najemców lokali,
- współpraca z samorządami w ramach programu Mieszkanie na Start, umożliwiającego najemcom uzyskanie dopłat do czynszów.

PFR Mieszkania ściśle współpracuje ze spółką PFR Nieruchomości, która kształtuje działalność inwestycyjną ww. funduszy.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej i Zarządzie PFR Mieszkania:

- W okresie od 1 stycznia do 28 czerwca 2024 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził: Anna Błaszczyk-Jabłónowska – przewodnicząca Rady Nadzorczej; Wojciech Caruk – członek Rady Nadzorczej; Piotr Kuba – członek Rady Nadzorczej; Mariusz Świacki – członek Rady Nadzorczej. 28 czerwca 2024 r., w związku z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki, wygasły mandaty ww. członków Rady Nadzorczej.
- 28 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie powołania do składu Rady Nadzorczej drugiej kadencji: Anny Błaszczyk-Jabłónowskiej, Elżbiety Chmiel, Piotra Kuby, Mariusza Świackiego. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w tym samym dniu funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej powierzono Annie Błaszczyk-Jabłónowskiej.
- 28 czerwca 2024 r., w związku z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki, wygasły także mandaty dotychczasowych członków Zarządu spółki, tj. Andrzeja Płatka – prezesa Zarządu; Roberta Wójcika – członka Zarządu.
- 28 czerwca 2024 r. pełnienie funkcji członka Zarządu rozpoczął Marcin Szymański. Jednocześnie na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2024 r. oddelegowano Piotra Kubę, członka Rady Nadzorczej, do wykonywania czynności prezesa Zarządu do 21 lipca 2024 r. W tym okresie Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie: Anna Błaszczyk-Jabłónowska – przewodnicząca Rady Nadzorczej; Elżbieta Chmiel – członkini Rady Nadzorczej; Mariusz Świacki – członek Rady Nadzorczej. W skład Zarządu wchodził natomiast: Piotr Kuba – członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności prezesa Zarządu; Marcin Szymański – członek Zarządu.
- 22 lipca 2024 r. Marcin Podlecki rozpoczął pełnienie funkcji prezesa Zarządu. Od tego dnia Zarząd funkcjonował do końca roku w składzie: Marcin Podlecki – prezes Zarządu; Marcin Szymański – członek Zarządu.
- 2 września 2024 r. Annę Błaszczyk-Jabłónowską odwołano z Rady Nadzorczej i powołano do jej składu Grzegorza Tomaszewskiego oraz Zbigniewa Karwowskiego.

- 12 września 2024 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołano Piotra Kubę.
- 30 września 2024 r. do składu Rady Nadzorczej powołano Pawła Dąbrowskiego oraz Ilonę Wolińską-Kopyt. Od tego dnia Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie: Ilona Wolińska-Kopyt, Mariusz Świacki, Elżbieta Chmiel, Grzegorz Tomaszewski, Zbigniew Karwowski i Paweł Dąbrowski.
- 11 października 2024 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję przewodniczącej Rady Nadzorczej Ilonie Wolińskiej-Kopyt.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu PFR Mieszkania wchodził:

- Marcin Podlecki – prezes Zarządu,
- Marcin Szymański – członek Zarządu.

PFR Portal PPK

2.4. PFR Portal PPK

PFR Portal PPK jest spółką odpowiedzialną za gromadzenie i udzielenie informacji o Pracowniczych Planach Kapitałowych zgodnie z art. 77 ustawy z 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 427) („Ustawa o PPK”). Do głównych zadań PFR Portal PPK należą propagowanie programu prywatnych oszczędności emerytalnych pracowników zatrudnionych w Polsce oraz prowadzenie portalu informacyjnego poświęconego programowi PPK.

W celu realizacji powyższego celu PFR Portal PPK prowadzi działania opisane poniżej.

Działalność informacyjno-edukacyjna

Portal internetowy mojeppk.pl jest jedynym oficjalnym źródłem informacji o Pracowniczych Planach Kapitałowych. W serwisie internetowym można znaleźć różnorodne materiały, takie jak: poradniki, publikacje poświęcone zagadnieniom prawnym i przepisom kadrowo-płacowym, odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania, wzory dokumentów, akty prawne, a także podcasty, filmy, kalkulatory oszczędności, podatków i kosztów zarządzania oraz oferty instytucji finansowych. Materiały dotyczące PPK publikowane są nie tylko po polsku, ale także w językach: angielskim, ukraińskim, białoruskim czy wietnamskim. Za pośrednictwem portalu poprzez serwis [MojePPK](https://mojeppk.pl) uczestnicy PPK mogą uzyskać informację o wartości środków zgromadzonych na rachunkach PPK.

Logowanie do serwisu [MojePPK](https://mojeppk.pl), który stanowi podgląd rachunku PPK uczestnika programu, jest możliwe za pomocą Profilu Zaufanego. Serwis znajduje się pod adresem <https://rachunek.mojeppk.pl/>.

Działalność szkoleniowo-informacyjna

Działalność szkoleniowo-informacyjna PFR Portal PPK polega na prowadzeniu szkoleń dla pracodawców i pracowników, dotyczących wdrożenia i funkcjonowania programu PPK. Przedstawiciele PFR Portal PPK biorą też udział w konferencjach i innych tego typu wydarzeniach, w ramach których przybliżają ich uczestnikom warunki i zasady funkcjonowania PPK. Ponadto w ramach spółki działa Contact Center, będące zintegrowanym centrum informacji o szczegółach funkcjonowania systemu PPK. Umożliwia ono klientom kontakt za pośrednictwem takich kanałów komunikacji jak: telefon (infolinia dostępna jest pod numerami: 800 775 775; 22 462 71 79), formularz kontaktowy na portalu internetowym mojeppk.pl, e-mail (kontakt@pfrportal.pl) oraz przez aplikację Messenger.

Działalność redakcyjno-prawna

Do głównych zadań PFR Portal PPK należy także objaśnianie przepisów z zakresu Pracowniczych Planów Kapitałowych oraz publikacja poradników pomocnych dla pracodawców i pracowników – w szczególności podczas wdrażania i funkcjonowania PPK. PFR Portal PPK zajmuje się również wypracowywaniem stanowisk w zakresie stosowania przepisów ustawy o PPK w konsultacji z właściwymi instytucjami, m.in. z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego oraz Ministerstwem Finansów. W 2024 roku ukazało się także 12 biuletynów miesięcznych Pracowniczych Planów Kapitałowych, prezentujących aktualne dane o programie, artykuły eksperckie nt. rynku oszczędności emerytalnych, bieżące informacje oraz wykaz prowadzonych bezpłatnych szkoleń z PPK.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu PFR Portal PPK:

- W dniu 9 października 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało prezesa Zarządu, Roberta Zapotocznego;
- W dniu 9 października 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, powołało w skład Zarządu Martę Damm-Świerkocką
- W dniu 10 października 2024 r. Marta Damm-Świerkocka rozpoczęła pełnienie funkcji członkini Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu PFR Portal PPK wchodziła jedna osoba:

- Marta Damm-Świerkocka – członkini Zarządu.

W spółce PFR Portal PPK nie ustanowiono Rady Nadzorczej.

PFR Operacje

2.5. PFR Operacje

Spółka PFR Operacje (PFRO) powstała w październiku 2020 r. Głównym celem jej utworzenia było podniesienia poziomu dojrzałości obszarów IT i bezpieczeństwa w ramach Grupy Kapitałowej PFR, optymalizacji zakupów w tych obszarach oraz zwiększenia przejrzystości struktury odpowiedzialności za utrzymanie i rozwój aplikacji i systemów IT.

Po wybuchu konfliktu w Ukrainie położono nacisk na zbudowanie – przez rozszerzenie programów zarządzania ciągłością działania oraz cyberbezpieczeństwem – odporności operacyjnej podmiotów tworzących GK PFR. Brano przy tym pod uwagę apetyt na ryzyko i poziom tolerancji na zakłócenia w dostarczaniu produktów lub usług dla wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy (spółki z GK PFR).

Ponadto PFRO koordynuje zarządzanie ocenami ryzyka, monitorowanie ryzyka i prowadzenie kontroli w następujących obszarach ryzyka:

- bezpieczeństwo (cyfrowe i fizyczne),
- bezpieczeństwo informacji i prywatność,
- ciągłość działania procesów biznesowych,
- rozwój systemów i aplikacji,
- zgodność,
- niezawodność.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- Dnia 27 marca 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PFR Operacje, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, powołało w skład Zarządu PFR Operacje drugiej kadencji Radosława Hoca, który rozpoczął pełnienie funkcji członka Zarządu dnia 30 maja 2024 r.

Ponadto dnia 31 października 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PFR Operacje, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, powołało w skład Zarządu drugiej kadencji Krzysztofa Bińka, który rozpoczął pełnienie funkcji prezesa Zarządu dnia 1 stycznia 2025 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu PFR Operacje wchodzili:

- Radosław Hoc – członek Zarządu.

Informacje o pozostałych podmiotach

**Operator Chmury Krajowej**

Spółka technologiczna utworzona w 2018 r. z inicjatywy PKO Banku Polskiego S.A. i PFR. OChK jest wiodącym dostawcą usług chmurowych w Polsce, z ugruntowanym doświadczeniem w rozwiązaniach z obszaru zaawansowanej analityki danych, sztucznej inteligencji i cyberbezpieczeństwa. Podmiot rozwija portfolio swoich usług zarówno na autorskiej Platformie OChK, jak i na platformach chmurowych strategicznych partnerów: Google i Microsoft. Ekspersi OChK tworzą skalowalne i bezpieczne środowiska, zgodnie z najlepszymi praktykami i standardami rynkowymi, wspierając cele biznesowe klientów na każdym etapie wdrażania chmury. Świadczą kompleksowe usługi: od strategii i migracji, przez zarządzanie środowiskiem IT i utrzymanie, budowę aplikacji i rozwiązań data/AI, po optymalizację, automatyzację, bezpieczeństwo i wsparcie w zakresie zgodności wdrażanych rozwiązań z regulacjami. Z usług OChK korzysta blisko 400 organizacji z niemal wszystkich sektorów, w tym instytucje publiczne, firmy prywatne, korporacje, podmioty nadzorowane i start-upy.

Struktura organizacyjna

W 2024 r. miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- Dnia 15 września 2024 r. pełnienie funkcji w Zarządzie OChK zakończył Marcin Dzienniak.
- Dnia 16 września 2024 r. pełnienie funkcji w Zarządzie OChK rozpoczął Robert Przychodzień.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Zarządu OChK wchodzili:

- Michał Potoczek – prezes Zarządu,
- Robert Przychodzień – wiceprezes Zarządu,
- Paweł Ławecki – wiceprezes Zarządu,
- Krystian Najbert – wiceprezes Zarządu.

Ład korporacyjny

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

PFR jest spółką prawa handlowego, której 99,87% akcji należy do Skarbu Państwa. Spółka przykłada dużą wagę do transparentności działań oraz procesów decyzyjnych, które są wykonywane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i najlepszymi praktykami rynkowymi.

Zasady funkcjonowania PFR określone zostały w dokumentach korporacyjnych, których wdrożenie i przestrzeganie zapewnia właściwe i zgodne z obowiązującymi przepisami prawa zarządzanie Spółką.

Ponadto w celu zapewnienia właściwego działania organów Spółki uchwalone zostały regulaminy określające organizację i sposób wykonywania poszczególnych czynności przez te organy, tj. Regulamin Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., a także Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Podmiotem prowadzącym rejestr akcjonariuszy Spółki jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie.

W Spółce wdrożone zostały też liczne przepisy wewnętrzne regulujące działania pracowników w zgodzie z zasadami przez nią przyjętymi i przestrzeganymi. Wśród nich należy w szczególności wskazać: „Politykę zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów”, „Politykę prezentową i przeciwdziałania korupcji”, „Dobre praktyki w mediach społecznościowych”, „Politykę przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym” czy „Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PFR”.

2. FIRMA AUDYTORSKA UPRAWNIONA DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza PFR dokonała wyboru PKF Consult sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PFR za 2021 i 2022 r. z opcją przedłużenia obowiązującej umowy na kolejne dwa lata obrotowe (2023 i 2024). W 2023 r. Rada Nadzorcza PFR skorzystała z tej opcji. PKF Consult jest również audytorem sprawozdań finansowych pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej PFR.

3. WALNE ZGROMADZENIE

Kompetencje i przebieg Walnych Zgromadzeń PFR określają szczegółowo Statut PFR i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Uchwały mogą zostać przyjęte mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest ważne, o ile reprezentowanych jest na nim co najmniej 50% akcji plus jedna, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu powinny zostać uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

Uchwały Walnego Zgromadzenia muszą być powzięte kwalifikowaną większością 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów, chyba że prze-

pisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymagania dla powzięcia danej uchwały.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami prawa, w tym w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych lub postanowieniami Statutu. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami prawa, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych, należą:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
4. udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
5. określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
6. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
7. zmiana Statutu,
8. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
9. emisja obligacji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
10. umorzenie akcji i określenie warunków tego umorzenia,
11. wybór podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy,
12. połączenie, podział lub likwidacja,
13. zawiązanie i połączenie ze spółką europejską,
14. tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
15. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
16. ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
17. ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
18. wyrażenie zgody na rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, w przypadkach i na zasadach określonych przez Statut PFR,
19. wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przewyższającej: (a) 100 000 000 zł lub (b) 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;

20. wyrażenie zgody na objęcie albo nabycie akcji bądź udziałów innej spółki o wartości przewyższającej: (a) 100 000 000 zł lub (b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
21. wyrażenie zgody na zbycie akcji bądź udziałów innej spółki o wartości przewyższającej: (a) 100 000 000 zł lub (b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
22. wyrażenie zgody na przekroczenie przez łączne koszty wynagrodzenia doradców Rady Nadzorczej kwoty przewyższającej 500 000 zł netto w ciągu roku obrotowego,
23. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały walnego zgromadzenia z zastrzeżeniem punktów 18–19 powyżej.

4. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza PFR działa na podstawie Statutu PFR oraz szczególnych zasad funkcjonowania Rady Nadzorczej określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej PFR.

Rada Nadzorcza może liczyć od trzech do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych na pięcioletnią wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej w przypadku, w którym nie dokona tego Walne Zgromadzenie w uchwale o powołaniu danego członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2024 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Magdalena Piłat – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamila Majcher-Zalewska – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Tomasz Dudek – członek Rady Nadzorczej,
- Artur Harc – członek Rady Nadzorczej,
- Anna Pietrzak – członkini Rady Nadzorczej,
- Piotr Szwarc – członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

1. na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej PFR Tomasza Dudka;
2. na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej PFR Artura Harca;
3. na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej PFR Kamilę Majcher-Zalewską;

4. na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej PFR Annę Pietrzak;
5. na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej PFR Piotra Szwarca;
6. na mocy Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. powołano w skład Rady Nadzorczej PFR Andrzeja Halesiaka;
7. na mocy Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. powołano w skład Rady Nadzorczej PFR Sylwię Jarosz-Żukowską;
8. na mocy Uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. powołano w skład Rady Nadzorczej PFR Ryszarda Kokoszczyńskiego;
9. na mocy Uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PFR z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. powołano w skład Rady Nadzorczej PFR Adama Mariańskiego.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2024 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Magdalena Piłat – przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sylwia Jarosz-Żukowska – sekretarz Rady Nadzorczej
- Andrzej Halesiak – członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Kokoszczyński – członek Rady Nadzorczej,
- Adam Mariański – członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 33/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 r. funkcję sekretarza Rady Nadzorczej PFR powierzono Sylwii Jarosz-Żukowskiej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują dwa komitety powołane spośród członków Rady, pełniące stałe funkcje konsultacyjno-doradcze i opiniotwórcze wobec Rady Nadzorczej PFR.

Komitet Audytu

Od dnia 16 września 2014 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, wykonujący funkcję opiniotwórczą i doradczą w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do następujących dziedzin funkcjonowania PFR:

- sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- planowania finansowego rocznego oraz realizacji planów finansowych,
- badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta,
- systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego,
- relacji PFR z podmiotami powiązanymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości i przepisów kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi Audytu wspieranie Rady Nadzorczej także w zakresie wykonywania innych, niż określone powyżej, czynności nadzorczych.

Komitet Strategii

W dniu 27 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała spośród swoich członków Komitet Strategii.

Do zadań Komitetu Strategii należy w szczególności opiniowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wniosków lub informacji o charakterze strategicznym kierowanych do Rady Nadzorczej i wymagających jej akceptacji lub opinii. Ponadto Komitet Strategii monitoruje realizację strategii Spółki, strategicznych planów wieloletnich oraz planów operacyjnych Spółki, działalność inwestycyjną Spółki istotną z punktu widzenia zadań Komitetu związanych z realizacją przyjętej w Spółce strategii oraz wykonuje inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Komitet jest ponadto uprawniony w szczególności do: (i) badania wszelkiej pozostałej działalności Spółki istotnej z punktu widzenia zadań Komitetu Strategii związanych z realizacją przyjętej w Spółce strategii, w tym planów, projektów oraz scenariuszy i umów o charakterze strategicznym, (ii) żądania od Zarządu Spółki wszelkich informacji, sprawozdań i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania zadań Komitetu i występowania z wnioskiem do Rady Nadzorczej o zlecenie opracowania ekspertyz lub opinii na użytek Komitetu Strategii w celu właściwej realizacji jego zadań.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. z uwagi na zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Spółki Rada Nadzorcza dokonała zmiany składów Komitetu Audytu oraz składu Komitetu Strategii.

ESRS 2 GOV-1 21

5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU JAKO ORGANU

Z dniem 31 grudnia 2023 r. wygaśła pięcioletnia kadencja Zarządu PFR drugiej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu Spółki drugiej kadencji wygasły z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r. Paweł Borys, pełniący funkcję prezesa Zarządu Spółki, z dniem 2 kwietnia 2024 r. złożył rezygnację. Pozostali członkowie Zarządu Spółki w osobach:

- Tomasz Fill – wiceprezes Zarządu,
- Bartosz Marczuk – wiceprezes Zarządu,
- Bartłomiej Pawlak – wiceprezes Zarządu,

pełnili swoje funkcje do dnia 18 lipca 2024 r., tj. do dnia wygaśnięcia ich mandatu na skutek zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie PFR sprawozdania finansowego za 2023 r. W okresie od dnia złożenia przez Pawła Borysa rezygnacji z pełnionej funkcji do dnia 19 lipca 2024 r. Regulamin Zarządu PFR wskazywał na możliwość, by w sytuacji, gdy w składzie Zarządu PFR nie ma prezesa albo gdy jest on nieobecny, kompetencje prezesa Zarządu wykonywał wiceprezes Zarządu właściwy dla obszaru finansów i rozwoju. Zmiana Regulaminu Zarządu była spowodowana koniecznością zachowania zdolności operacyjnej przez Zarząd PFR w związku ze złożoną przez Pawła Borysa rezygnacją z pełnienia funkcji prezesa Zarządu i zasiadania w składzie Zarządu PFR oraz jednoczesnym brakiem rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą PFR postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska prezesa Zarządu PFR.

Powołanie na członka Zarządu następuje po przeprowadzeniu przez Radę Nadzorczą postępowania kwalifikacyjnego, którego celami są sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie naj-

lepszego kandydata na członka Zarządu. W trakcie postępowania sprawdza się w szczególności spełnianie przez kandydatów na członków Zarządu warunków określonych w Ustawie z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym („Ustawa o ztmp”), implementowanych do Statutu PFR.

W dniu 12 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki zakończyła postępowania kwalifikacyjne na poszczególnych członków Zarządu PFR trzeciej, wspólnej kadencji i powołała:

- Piotra Matczuka na prezesa Zarządu PFR,
- Mariusza Jaszczyka na wiceprezesa Zarządu Spółki właściwego dla obszaru finansów i rozwoju,
- Mikołaja Raczyńskiego na wiceprezesa Zarządu Spółki właściwego dla obszaru inwestycji.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 50/2024 r. z dnia 12 czerwca 2024 r. postanowiła odstąpić od wyłonienia najlepszego kandydata na stanowisko wiceprezesa Zarządu właściwego dla obszaru programów rozwojowych i zakończyła postępowanie kwalifikacyjne.

Kadencja członków Zarządu Spółki wybranych w dniu 12 czerwca 2024 r. rozpoczęła się z dniem 19 lipca 2024 r.

Wewnętrzny podział zadań i funkcje pełnione przez członków Zarządu

Zarząd PFR działa na podstawie Statutu PFR i Regulaminu Zarządu PFR.

Zarząd prowadzi sprawy PFR i reprezentuje PFR na zewnątrz. Zarząd jest uprawniony do prowadzenia wszystkich spraw PFR S.A. niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Obowiązkiem Zarządu jest opracowywanie rocznych planów działalności, rocznych planów finansowych oraz wieloletniej strategii rozwoju PFR.

Obowiązkiem Zarządu jest także składanie Radzie Nadzorczej kwartalnych sprawozdań obejmujących w szczególności informacje o:

1. podjętych uchwałach Zarządu i ich przedmiocie,
2. sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym,
3. postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw,
4. transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność i płynność,
5. zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki.

Sprawozdania, o których mowa powyżej, Zarząd może przekazywać Radzie Nadzorczej częściej niż raz na kwartał.

Realizacja obowiązków, o których mowa w pkt 2–5 powyżej, obejmuje również posiadane przez Zarząd informacje dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

Ponadto obowiązkiem Zarządu jest sporządzenie i przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, zaopiniowane przez Radę Nadzorczą: roczne sprawozdanie o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem, a także sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 Ustawy o zmp.

W dniu 25 lipca 2024 r., w związku z rozpoczęciem trzeciej kadencji przez członków Zarządu, Rada Nadzorcza zatwierdziła zmieniony podział kompetencji członków Zarządu. W związku ze zmianami organizacyjnym w Spółce w trakcie roku obrotowego 2024 podział ten uległ zmianie. W dniu 20 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła zmieniony Regulamin Zarządu Spółki wraz ze zmienionym podziałem kompetencji członków Zarządu Spółki.

Posiedzenia Zarządu i podjęte uchwały

W roku obrotowym 2024 Zarząd PFR odbył 58 posiedzeń, podczas których podjął 630 uchwał, w tym 43 w trybie obiegowym, za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Zarządu były protokołowane, a protokoły przechowywane są w siedzibie PFR.

Informacja o odbytych Walnych Zgromadzeniach oraz realizacji uchwał Walnych Zgromadzeń oraz zaleceń podmiotu uprawnionego do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa

W 2024 r. odbyły się cztery Walne Zgromadzenia PFR. Spółka zrealizowała uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w 2024 r., w tym przede wszystkim działania związane z podjętymi przez Walne Zgromadzenie uchwałami w zakresie zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej.

Działalność Fundacji PFR

Fundacja PFR została powołana w 2018 r. przez Polski Fundusz Rozwoju jako organizacja non profit. Jej działalność koncentruje się na realizacji projektów społecznych w obszarach edukacji, innowacji, kultury i sztuki, a także przeciwdziałaniu wykluczeniu cyfrowemu oraz wyrównywaniu szans edukacyjnych i na rynku pracy różnych grup społecznych, w tym np. dzieci z terenów wschodniej Polski, wychowanków pieczy zastępczej oraz seniorów.

Dzięki wsparciu Fundatora (PFR), działalności gospodarczej, dotacji czy wpływów z dochodu z 1,5% podatku dochodowego Fundacja PFR od 2018 r. może aktywnie prowadzić swoje działania. W ramach swoich celów statutowych Fundacja realizuje własne projekty edukacyjne, wspiera inicjatywy społeczne przez granty oraz promuje wolontariat pracowniczy. Fundacja angażuje się także w aktywizację zawodową, rozwój kompetencji przez całe życie, wspieranie przedsiębiorczości oraz budowanie postaw prospołecznych.

Kierunek rozwoju Fundacji PFR zakłada tworzenie ekosystemu dobrych praktyk i współpracy z instytucjami, aby projekty miały realny wpływ na życie beneficjentów i ich otoczenie. Fundacja planuje kontynuować działania na rzecz edukacji technologicznej, innowacji oraz wsparcia społecznego, rozwijając zarówno własne inicjatywy, jak i projekty partnerskie.

6. PROKURA

Według stanu na dzień 1 stycznia 2024 r. w PFR było trzech prokurentów.

Z uwagi na fakt powołania Mariusza Jaszczyka w skład Zarządu Spółki trzeciej kadencji złożył on rezygnację z funkcji prokurenta Spółki ze skutkiem na dzień 18 lipca 2024 r.

W dniu 18 grudnia 2024 r. Anna Wawrzyńczak-Palyniczak złożyła rezygnację z udzielonej jej prokury.

ESRS 2 68 d

7. OPIS ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Na dzień 31 grudnia 2024 r. przed sądem toczyły się poniższe istotne postępowania:

- W dniu 9 kwietnia 2024 r. PFR doręczono odpis pozwu o zapłatę kwoty 122,6 mln zł (alternatywnie 145,3 mln zł) wraz z odsetkami w sprawie z powództwa spółki, która ubiegała się o finansowanie w ramach Tarcz Finansowych PFR dla Dużych Firm (pозew złożony przeciwko Skarbowi Państwa – KPRM oraz PFR). Postępowanie sądowe jest w toku (I instancja).
- Jednocześnie należy nadmienić, że wobec PFR kierowane są inne roszczenia związane z obsługą programów rządowych „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, „Tarcza Finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm” („Programy”), a aktualna na dzień 31 grudnia 2024 r. ogólna wartość roszczeń pieniężnych na etapie sądowym wynosi ok. 7,5 mln zł. Roszczenia nie mają indywidualnego wpływu na działalność Spółki i jej sytuację finansową. Wynika to m.in. z istnienia i przesłanek stosowania mechanizmu pokrycia przez Skarb Państwa kosztów ponoszonych przez PFR w związku z realizacją Programów.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. na żadne z powyższych postępowań nie utworzono rezerw.

8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZE STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK

Zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 2 Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym Prezes Rady Ministrów może określić dobre praktyki w szczególności w zakresie ładu korporacyjnego, społecznej odpowiedzialności biznesu oraz sponsoringu, skierowane do spółek z udziałem Skarbu Państwa. Zgodnie ze Statutem PFR zarząd Spółki jest zobowiązany sporządzić i przedstawić Walnemu Zgromadzeniu PFR sprawozdanie ze stosowania ww. praktyk.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. dobre praktyki w wyżej wymienionym zakresie nie zostały określone przez Prezesa Rady Ministrów.



Zarząd Polskiego Funduszu Rozwoju: Mariusz Jaszczyk, Piotr Matczuk, Mikołaj Raczyński



Piotr Matczuk

Prezes Zarządu PFR

Ekonomista i menedżer z wieloletnim doświadczeniem zawodowym, w tym dziesięcioletnią praktyką w międzynarodowych instytucjach rozwojowych. W latach 2017–2024 pełnił funkcję przedstawiciela Międzynarodowej Korporacji Finansowej (IFC) – agendy Grupy Banku Światowego w Polsce, gdzie odpowiadał za realizację strategii IFC, projekty inwestycyjne i doradcze, rozwój biznesu oraz relacje z partnerami publicznymi i prywatnymi.

Wcześniej nadzorował realizację projektów strategicznych w PKP Intercity. W latach 2011–2014 doradca w Radzie Dyrektorów Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, w latach 2008–2011 analityk rynków finansowych w Narodowym Banku Polskim. Ma również doświadczenie akademickie zdobyte w Szkole Głównej Handlowej.

Absolwent studiów ekonomicznych w Szkole Głównej Handlowej oraz programu Sustainable Corporations w Saïd Business School na Uniwersytecie Oksfordzkim.

Do zakresu działania prezesa Zarządu należy kierowanie pracą Zarządu i bieżącą działalnością Spółki, w tym nadzór nad:

- obszarem strategii i organizacji,
- relacjami z podmiotami, w które Spółka zaangażowana jest kapitałowo lub w których jest fundatorem (relacje korporacyjne),
- obsługą administracyjną organów korporacyjnych,
- opracowywaniem, przyjęciem i realizacją strategii,
- zarządzaniem zasobami ludzkimi,
- obsługą prawną,
- zapewnianiem zgodności (compliance),
- zarządzaniem ryzykiem,
- programami rozwojowymi, w tym programami rozwoju innowacji oraz programami i zadaniami powierzonymi Spółce na podstawie właściwych umów,
- bezpieczeństwem,
- administracyjnymi aspektami audytu wewnętrznego,
- zapewnianiem ochrony danych osobowych,
- realizacją przez Spółkę programów i zadań powierzonych do realizacji Spółce na podstawie właściwych umów,
- obszarem zrównoważonego rozwoju (ESG) w Spółce,
- marketingiem, komunikacją zewnętrzną i wewnętrzną oraz promocją działalności Spółki,
- utrzymywaniem i rozwojem systemów teleinformatycznych,
- wykonywaniem obowiązków wynikających ze sprawowania nadzoru właścicielskiego nad spółkami, w które Spółka zaangażowana jest kapitałowo, oraz wykonywaniem obowiązków Spółki jako fundatora Fundacji PFR.



Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes Zarządu PFR

Ekspert w dziedzinie finansów przedsiębiorstw, audytu oraz fuzji i przejęć.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w firmach konsultingowych KPMG i EY, a także w takich instytucjach finansowych jak Grupa PKO BP i Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju. Współtwórca ustawy o PPK. Pełnił funkcję dyrektora zarządzającego pionem finansów w PFR.

Ukończył studia doktoranckie w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie wcześniej uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i bankowość.

Od 2009 roku wpisany na listę biegłych rewidentów Polskiej Izby Biegłych Rewidentów.

Do zakresu obowiązków wiceprezesa Zarządu właściwego dla obszaru finansów i rozwoju należy nadzór nad:

- obszarem finansów i rozwoju,
- sprawozdawczością finansową Spółki, raportowaniem zrównoważonego rozwoju Spółki oraz kontrolingiem,
- przygotowywaniem i weryfikacją wykonania rocznych i długoterminowych planów i prognoz finansowych Spółki,
- kwestiami finansowania działalności Spółki oraz kwestiami finansowania programów i zadań powierzonych do realizacji Spółce na podstawie właściwych umów, zarządzania płynnością, oraz relacjami Spółki z podmiotami zabezpieczającymi jej usługi finansowe oraz usługi związane z dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi przez Spółkę,
- dokonywaniem przez Spółkę wypłat w ramach planu rozwojowego, o którym mowa w art. 5 pkt 7aa Ustawy o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (KPO), zgodnie z umową zawartą z ministrem właściwym do spraw rozwoju regionalnego, o której mowa w art. 14In ust. 5 Ustawy o zasadach prowadzenia polityki rozwoju,
- opracowywaniem i przyjmowaniem, w uzgodnieniu z ministrem właściwym do spraw rozwoju regionalnego oraz ministrem właściwym do spraw finansów publicznych, planu finansowego rachunku do obsługi środków przeznaczonych na finansowanie planu rozwojowego, o którym mowa w art. 5 pkt 7aa Ustawy o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (KPO), zgodnie z umową zawartą z ministrem właściwym do spraw rozwoju regionalnego, o której mowa w art. 14In ust. 5 Ustawy o zasadach prowadzenia polityki rozwoju, w tym programów rozwoju innowacji, operacjonalizacją programów i zadań powierzonych Spółce na podstawie właściwych umów,
- koordynowaniem procesów zakupowych oraz zapewnianiem administracyjnych i technicznych warunków funkcjonowania jednostek organizacyjnych Spółki,
- realizacją pracowniczych planów kapitałowych, w tym nad systemem ewidencji i rozliczeń pracowniczych planów kapitałowych oraz wsparciem kampanii informacyjnej na temat systemu pracowniczych planów kapitałowych,
- funkcjonowaniem call center.



Mikołaj Raczyński
Wiceprezes Zarządu PFR

Menedżer, ekonomista i ekspert rynków kapitałowych z wieloletnim doświadczeniem w polskich i zagranicznych instytucjach finansowych. Specjalizuje się w rynkach publicznych i prywatnych, bezpośrednio zarządza lub nadzoruje inwestycje wieloosobowych zespołów inwestycyjnych. Posiada szeroką wiedzę z zakresu makroekonomii i procesów gospodarczych.

W swojej karierze związany był m.in. z Noble Funds TFI, gdzie jako członek zarządu odpowiadał za decyzje inwestycyjne. Przewodził (lub w nich uczestniczył) komitetom inwestycyjnym funduszy operujących na rynkach publicznych oraz w obszarach private debt, distressed debt, private equity i mezzanine. Pracował także dla paneuropejskiej grupy inwestycyjnej WOOD & Company, w której odpowiadał za realizację ekspansji w Polsce jednej z gałęzi biznesowych grupy.

Wielokrotnie doceniany nagrodami branżowymi, m.in. dwukrotnie otrzymał Złoty Portfel za wyniki inwestycyjne oraz dwukrotnie tytuł Najlepszego Analityka Makroekonomicznego.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (finanse i rachunkowość) oraz Politechniki Warszawskiej (zarządzanie). Ma tytuł Chartered Financial Analyst (CFA), licencję doradcy inwestycyjnego oraz certyfikat ESG Investing wydany przez CFA Institute.

Do zakresu obowiązków wiceprezesa Zarządu właściwego dla obszaru inwestycji należy nadzór nad:

- obszarem inwestycji,
- pozyskiwaniem projektów inwestycyjnych,
- realizacją inwestycji kapitałowych i dłużnych,
- realizacją inwestycji samorządowych,
- zarządzaniem portfelem inwestycyjnym,
- przeprowadzaniem analiz.

Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Głównym celem procesu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, że istotne ryzyka towarzyszące działalności Spółki są identyfikowane, odpowiednio mierzone, raportowane i kontrolowane. Mając na uwadze działalność PFR na podstawie KSH i Ustawy o SIR, a także zaangażowanie Spółki w obsługę Programów, PFR jest narażony na prawdopodobieństwo materializacji opisanych poniżej czynników ryzyka. Dokładając należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem, PFR implementuje na zasadzie proporcjonalności i adekwatności rozwiązania zmierzające do efektywnej minimalizacji ich materializacji zgodnie z najlepszymi praktykami obowiązującymi na rynku. Proces zarządzania ryzykiem w ramach Spółki zorganizowany został w ramach trzech niezależnych, wzajemnie się uzupełniających linii obrony. Cel oraz zasady działania systemu zarządzania ryzykiem obejmują identyfikację, szacowanie oraz monitorowanie ryzyk występujących w działalności PFR w celu zapewnienia prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez PFR działalności oraz wdrożenie modelu trzech linii obrony opartego na niezależnych poziomach:

- I linia – wszystkie pionory oraz jednostki organizacyjne PFR, które są odpowiedzialne za działanie zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi PFR, podejmowanie działań zaradczych w przypadku zagrożenia realizacji zdefiniowanych zadań przypisanych do swojego pionu/jednostki organizacyjnej oraz identyfikację kluczowego ryzyka w swoim pionie/jednostce organizacyjnej.
- II linia – odpowiednie jednostki organizacyjne zapewniające uzupełniającą wiedzę specjalistyczną oraz wsparcie, monitorowanie i kontrolę funkcji I linii, w szczególności w obszarze zapewnienia zgodności z prawem (poprzez wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zapewnienia zgodności), bezpieczeństwa informacji, ochrony danych osobowych oraz zarządzania ryzykiem na poziomie PFR.
- III linia – audyt wewnętrzny, który ocenia adekwatność, skuteczność oraz efektywność procesów zarządzania ryzykiem oraz dostarcza Zarządowi i Radzie Nadzorczej racjonalnego zapewnienia o ich skuteczności i prawidłowym funkcjonowaniu.

Wszystkie trzy linie obrony w ramach systemu zarządzania ryzykiem w PFR stosują odpowiednio mechanizmy kontrolne lub niezależnie monitorują ich przestrzeganie.

1. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko nieoczekiwanego niewykonania, wykonania w części lub opóźnienia wykonania zobowiązania (w tym finansowego) przez kontrahenta. Bardzo istotne są w tym przypadku badanie i ocena kontrahenta, a także bieżące monitorowanie spłat należności, szczególnie pod względem terminowości. Ważne jest także zastosowanie odpowiednich zabezpieczeń zagwarantowanych umownie. W wypadku niespełniania obowiązków wynikających z umowy pojawia się ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę. Ryzyko kredytowe występuje zarówno bezpośrednio w PFR i dotyczy umów inwestycyjnych podpisanych zarówno przez Spółkę we własnym imieniu, jak i pośrednio przez certyfikaty

inwestycyjne, za którymi stoi portfel inwestycji dokonywanych przez Spółkę w imieniu i na rzecz funduszy, w których PFR jest inwestorem. Ryzyko jest związane 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. Ograniczenie tego ryzyka jest możliwe dzięki zachowaniu odpowiedniej strukturyzacji transakcji.

2. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez GK PFR obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez GK PFR polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu miała ona płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej, jak i w kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie swojej reputacji. W tym celu GK PFR 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.

3. RYZYKO RYNKOWE

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

4. RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI

Ryzyko braku zgodności oznacza ryzyko skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, standardów rynkowych oraz przyjętych standardów postępowania (w tym zasad etycznych) lub kodeksów dobrych praktyk rynkowych. W celu skutecznego zarządzania ryzykiem braku zgodności, które towarzyszy działalności Spółki, PFR, dostosowując swą działalność do obowiązujących na rynku standardów, wdrożył system zgodności. Obejmuje on rozwiązania mające na celu ograniczenia prawdopodobieństwa materializacji ryzyka braku zgodności:

- zarządzanie ryzykiem braku zgodności, czyli zgodność z przepisami prawa oraz przeglądy i aktualizację procedur wewnętrznych,
- monitoring ryzyka braku zgodności, czyli kontrole funkcjonalne oraz kontrole doraźne,

Rada Nadzorcza

Nadzór funkcjonalny nad systemem kontroli wewnętrznej sprawowany przez komitet audytu RN

Zarząd

Zaprojektowanie i wdrożenie oraz zapewnienie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej

Kierujący jednostkami organizacyjnymi

Komórka ds. audytu

I LINIA OBRONY

Kontrola funkcjonalna i raportowanie jej wyników

II LINIA OBRONY

Wiedza specjalistyczna. Kontrola ryzyka wymagającego wiedzy specjalistycznej

III LINIA OBRONY

Ocena systemu kontroli wewnętrznej

- inne obszary, takie jak: weryfikacja klientów i kontrahentów w procesie zakupowym oraz inwestycyjnym (KYC) i realizacja procesu weryfikacji z listami sankcyjnym; zarządzanie konfliktami interesów w procesie zakupowym i inwestycyjnym oraz Kodeks Etyki, przeciwdziałanie korupcji oraz zgłaszanie naruszeń (whistleblowing).

5. RYZYKO OPERACYJNE

Rozumiane jako ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą zakłócić prawidłowe funkcjonowanie PFR. Do kategorii tej należą także ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i ciągłością działania oraz ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych osobowych, bezpieczeństwem informacji oraz ryzykiem nadużyć.

6. RYZYKO INWESTYCYJNE

Rozumiane jako ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w założonym czasie lub poniesienia straty związanej z inwestycją. GK PFR monitoruje inwestycje własne i określa ścieżkę wyjścia z inwestycji. W ramach procesu selekcji inwestycji przeprowadzane są ocena ryzyk związanych z inwestycją, jak również analiza finansowa przedmiotu inwestycji (due diligence). Wprowadzane są limity inwestycyjne w zakresie działalności dotyczącej zarządzania portfelem lub częścią portfela funduszy. W celu prowadzenia skutecznego nadzoru PFR dąży do wprowadzenia przedstawiciela funduszu do organów spółek portfelowych.

7. RYZYKO POLITYCZNE

Wynika głównie z nieprzewidywalnych zmian politycznych lub niestabilności politycznej w danym kraju. Może dotyczyć m.in. zmiany rządu lub zmian na innych wysokich stanowiskach państwowych, decyzji rządu co do uwarunkowań prawnych funkcjonowania przedsiębiorstw i gospodarki jako całości, np. zmiany podatków, wydatków rządowych. Aby zminimalizować ryzyko polityczne, Spółka na bieżąco monitoruje rządowe plany rozwoju gospodarczego, zmiany rządowej strategii oraz projekty lub proponowane zmiany do obowiązujących przepisów prawa z punktu widzenia wpływu na działalność prowadzoną przez PFR. Spółka, o ile taka możliwość zostanie jej zagwarantowana, aktywnie uczestniczy w konsultacjach publicznych i opiniowaniu w ramach rządowego procesu legislacyjnego, w szczególności w zakresie zmian mających potencjalny wpływ na działalność PFR.

8. RYZYKO PROJEKTOWE

Rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia sytuacji, która może oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie na jakość, zakres, koszty, harmonogram projektu. Charakterystyczną cechą ryzyka jest możliwość oszacowania prawdopodobieństwa jego wystąpienia oraz siły oddziaływania na projekt. Materializacja ryzyka

może skutkować wystąpieniem dodatkowych kosztów, strat, opóźnień, które w konsekwencji mogą przynieść zdarzenia uniemożliwiające realizację części lub całości projektu. Ryzyko może oddziaływać również pozytywnie, np. przez skrócenie czasu trwania inicjatywy.

9. RYZYKO STRATEGICZNE

Spowodowane niewłaściwymi decyzjami dotyczącymi strategii rozwoju GK PFR, nieodpowiednią lub niepełną realizacją przyjętej strategii oraz brakiem podejmowania działań lub niewłaściwą reakcją na zmiany w otoczeniu Spółki. GK PFR dokonuje analizy otoczenia rynkowego i gospodarczego oraz regularnie weryfikuje wykonanie założonych planów, monitorując aktualność założonych celów i działań przyjętych w strategii.

10. RYZYKO UTRATY REPUTACJI

Ryzyko utraty reputacji należy rozumieć jako negatywny odbiór wizerunku PFR przez klientów, kontrahentów, inwestorów, regulatorów, nadzór i/lub opinię publiczną. Ryzyko to może być pochodną każdego z pozostałych rodzajów ryzyka. Spółka przez działania różnych jednostek organizacyjnych oraz określoną strategię komunikacji zewnętrznej podejmuje szereg aktywności zmierzających do minimalizowania materializacji tego ryzyka. Jako podstawowe narzędzie zapobiegawcze powstawania tego ryzyka w spółce, w ramach pierwszej linii obrony, wszyscy kierownicy jednostek organizacyjnych są zobowiązani do przeprowadzania systematycznej kontroli funkcjonalnej.

11. RYZYKO PRAWNE

Ryzyko prawne identyfikowane przez Spółkę w ramach prowadzonej działalności związane jest przede wszystkim ze zmianami w powszechnie obowiązujących przepisach prawa i orzecznictwie lub też brakiem odpowiednich przepisów w obszarach mających wpływ na funkcjonowanie i działalność Spółki. Wskazane zmiany w przepisach lub brak przepisów w odpowiednich obszarach mogą mieć niekorzystny wpływ na działania Spółki. Mogą też spowodować brak możliwości sprawnej i efektywnej ich realizacji.

Dodatkową kategorią ryzyka prawnego, mogącą mieć wpływ na prowadzenie przez PFR działalności, jest ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej rozstrzygających sprawy sporne Grupy Kapitałowej PFR z innymi podmiotami. W Spółce w celu minimalizacji ryzyka prawnego wskazanego wyżej wdrożone zostały odpowiednie procesy opiniowania umów, regulacji, procedur wewnętrznych i innych dokumentów. W ramach pracy wewnętrznych biur prawnych PFR zapewnia odpowiednią obsługę prawną, natomiast w przypadku złożonych transakcji lub projektów korzysta z doświadczonych zewnętrznych doradców prawnych. Spółka prowadzi też stały monitoring zmian w przepisach prawa i na bieżąco ocenia ich wpływ na działalność PFR.

System zarządzania zgodnością

Charakter prowadzonej przez PFR działalności, obowiązujące Spółkę przepisy oraz standardy rynkowe skutkowały wdrożeniem w 2021 r. systemu zarządzania zgodnością złożonego z następujących elementów:

- monitoring regulacyjny oparty na weryfikacji zmian w otoczeniu prawnym oraz zarządzaniu wewnętrznymi procesami legislacyjnymi,
- monitoring ryzyka braku zgodności oparty na testowaniu mechanizmów kontrolnych przypisanych do zdefiniowanych w Spółce procesów,
- zasady przeciwdziałania korupcji, wręczania i przyjmowania prezentów,
- zgłaszanie nieprawidłowości oraz naruszeń prawa (whistle-blowing),
- zasady zarządzania konfliktami interesów,
- Program Poznaj Swojego Klienta (KYC) i weryfikacja z listami sankcyjnymi,

oraz

- Kodeks Etyki.

System Zgodności PFR czerpie również z zasad zawartych m.in. w dobrych praktykach spółek notowanych na GPW, zasadach ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych czy rekomendacji KNF. W ramach wdrożonego systemu zgodności PFR podejmuje działania zmierzające do budowy organizacji opartej na określonym systemie wartości, który definiuje w Kodeksie Etyki. Wśród nich szczególne miejsce zajmują wartości budujące kulturę organizacyjną, takie jak poszanowanie praw człowieka, wzajemna pomoc, równe traktowanie innych, a także odpowiedzialność w relacjach z interesariuszami zewnętrznymi. Budowa percepcji zgodności, tj. odpowiedzialności za działanie w zgodzie z powszechnie obowiązującym prawem, standardami rynkowymi, ale przede wszystkim normami etycznymi, bazuje na programie szkoleń i spotkań z pracownikami.

W zakresie regulacji wewnętrznych w PFR funkcjonują zasady definiujące tryb opracowywania, uzgadniania oraz przyjmowania polityk i procedur szczegółowych. Każda jednostka organizacyjna jest odpowiedzialna za identyfikację obszarów wymagających uregulowania w obszarze dotyczącym swojej działalności. Dane dotyczące wydanych i odwołanych regulacji wewnętrznych oraz statusy ich aktualizacji są kwartalnie raportowane Zarządowi PFR przez Departament Zarządzania Zgodnością. W 2024 r. zaktualizowano 85 regulacji wewnętrznych oraz wydano 11 nowych. Liczba obowiązujących regulacji wewnętrznych na koniec 2024 r. wyniosła 162. Przetknięte lub nieaktualne regulacje wewnętrzne na koniec 2024 r. wyniosły 11%.

W GK PFR nie toleruje się korupcji w żadnej postaci oraz aktywnie się jej przeciwdziała. Nadrzędną zasadą jest: zero tolerancji dla korupcji. W tym celu wprowadzono wewnętrzne regulacje, które obowiązują wszystkich pracowników GK PFR oraz określają zasady współpracy z odpowiednimi organami państwa. Zapobieganie wszelkim działaniom noszącym znamiona korupcji jest jednym z elementów przyjętych strategii zarządzania zgodnością PFR oraz Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej PFR. W PFR obowiązuje polityka prezentowa i przeciwdziałania korupcji określająca zasady i tryb postępowania w tym obszarze. W 2024 r. nie zarejestrowano zgłoszeń przypadków korupcji rozumianej jako wykorzystywanie zajmowanego stanowiska lub pozycji zawodowej, jako obiecywanie, proponowanie lub wręczanie jakichkolwiek nienależnych korzyści lub obietnic, a także jako ich żądanie lub przyjmowanie.

W 2024 r. na bazie ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa zaktualizowano zapisy „Procedury zgłoszeń wewnętrznych o naruszeniach prawa w Polskim Funduszu Rozwoju”, sankcjonując działający już wcześniej system zgłaszania nieprawidłowości. Zgodnie z zasadami ochrony sygnalistów wdrożone rozwiązania umożliwiły anonimowe zgłaszanie nieprawidłowości za pośrednictwem odpowiednich kanałów dostępnych na stronie internetowej Spółki.

W PFR wdrożone zostały takie regulacje wewnętrzne jak: „Polityka zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów” oraz „Zasady postępowania oraz zarządzania konfliktami interesów na rynkach finansowych”. Pracownicy są zobowiązani do zgłaszania podejrzenia lub możliwości wystąpienia potencjalnego lub rzeczywistego konfliktu interesów, w szczególności w przypadku, w którym interesy osobiste kolidują lub mogłyby kolidować z należytą i właściwą realizacją obowiązków służbowych. Ponadto w PFR funkcjonują polityka „Poznaj swojego klienta (KYC)” oraz regulacje szczegółowe, takie jak: „Procedura identyfikacji, weryfikacji oraz oceny ryzyka KYC dla podmiotów uczestniczących w procesie inwestycyjnym PFR” czy „Procedura weryfikacji Kontrahenta w PFR”, będąca jednym z mechanizmów zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów w ramach procesu inwestycyjnego i zakupowego. Zasady przeciwdziałania konfliktom interesów są także zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz Regulaminie Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju.

W ramach promowania w Grupie Kapitałowej PFR wspólnych standardów oraz narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem braku zgodności powołano Komitet ds. Zarządzania Zgodnością Grupy Kapitałowej PFR. Jego zadaniami są: wdrażanie grupowych standardów zarządzania ryzykiem braku zgodności; przeciwdziałanie sytuacjom, które mogą negatywnie wpłynąć na wizerunek grupy; promowanie uczciwości i najwyższych standardów etycznych w ramach prowadzenia działalności; wprowadzenie przejrzystych i ujednoliconych zasad postępowania. W 2024 r. Komitet zakończył wspólny projekt pt. „Standaryzacja obszarów zarządzanych przez Compliance w Spółkach GK PFR” oraz przeprowadził badanie dojrzałości funkcji Compliance w spółkach GK PFR. W ramach pracy Komitetu w 2024 r. dokonano również przeglądu Kodeksu Etyki GK PFR oraz przeglądu standardów dotyczących zgłaszania nieprawidłowości w spółkach w celu dostosowania do Ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa opublikowanego 18 października 2021 r.

w celu wdrożenia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii.

Tarcza antykorupcyjna

Ze względu na realizowany przez Spółkę rządowy program udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego, tzw. Tarczy Finansowej PFR, Spółka na wniosek prezesa Zarządu została objęta programem tarczy antykorupcyjnej, tj. szeregiem działań operacyjnych realizowanych przez uprawnione podmioty w celu ochrony interesu ekonomicznego Polski. Ze względu na charakter, skalę oraz wartość środków publicznych zaangażowanych w realizację wszystkich wariantów Tarczy Finansowej Spółka wystąpiła w kwietniu 2020 r. do Centralnego Biura Antykorupcyjnego (CBA) o objęcie ich działaniami mającymi na celu ograniczenie ryzyka wystąpienia nieprawidłowości lub nadużyć. W odpowiedzi CBA zadeklarowało podjęcie działań wspierających PFR w realizacji wspomnianych programów. Ochroną zostali objęci zarówno pracownicy Spółki realizujący te działania czy doradcy wspierający Spółkę, jak i poszczególne podmioty, które ubiegały się o wsparcie i je otrzymały. Jednocześnie zostali wyznaczeni koordynatorzy ds. współpracy po stronie zarówno CBA, jak i PFR (wskazane osoby w ramach Departamentu Zarządzania Zgodnością). Na bazie przekazanych przez CBA podstaw prawnych do gromadzenia i przetwarzania przez CBA danych osobowych, PFR S.A. utworzył zasób informatyczny przeznaczony do przekazywania CBA określonych informacji. Uruchomiono go 24 kwietnia 2020 r., a dostęp otrzymali

wybrani pracownicy CBA i PFR. Jednocześnie we wrześniu 2020 r. podpisano umowę między CBA a PFR dotyczącą przekazywania informacji. W 2024 r. wymiana informacji między CBA i PFR była kontynuowana i dotyczyła w szczególności rozliczeń Tarczy Finansowej PFR 1.0 i 2.0 dla MMŚP.

W wyniku podobnego wystąpienia, skierowanego do Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego (ABW) 17 kwietnia 2020 r., PFR został objęty specjalnym nadzorem w zakresie zabezpieczenia systemów teleinformatycznych oraz zapewnienia osłony kontrwywiadowczej. 27 kwietnia 2020 r. zawarte zostało porozumienie w sprawie włączenia PFR do systemu wczesnego ostrzegania o incydentach bezpieczeństwa ARAKIS, czego rezultatem było wdrożenie 4 maja 2020 r. systemu ARAKIS w PFR i rozpoczęcie współpracy operacyjnej z CSIRT ABW w zakresie obsługi incydentów bezpieczeństwa. Ponadto 28 lipca 2020 r. wystąpiono do ABW z wnioskiem o uwzględnienie PFR w rocznym planie ocen bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych w 2021 r., czego rezultatem było podpisanie 17 lutego 2021 r. porozumienia o przeprowadzeniu oceny bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych PFR w 2021 r. W okresie maj–czerwiec 2021 r. ABW przeprowadziło ocenę bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych PFR na podstawie ww. porozumienia. W 2024 r. współpraca operacyjna z ABW w zakresie wykrywania i obsługi incydentów cyberbezpieczeństwa była kontynuowana.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 2: Dane ekonomiczno-finansowe

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej PFR	47
1. Omówienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych GK PFR	47
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PFR	48
Wynik finansowy PFR	49
1. Omówienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych Spółki	49
2. Stopień realizacji wyników ekonomiczno-finansowych w 2024 r.	50
Sprawozdanie z sytuacji finansowej PFR	50
1. Wykorzystanie kredytów bankowych w ciągu roku	51
2. Udzielone poręczenia i gwarancje	51
3. Wykaz darowizn i zwolnień z długu	52
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa PFR oraz Grupy Kapitałowej PFR	52
Sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem	53
1. Koszty reprezentacji, komunikacji i marketingu	53
2. Koszty usług prawnych	54
3. Koszty usług doradztwa	55



Wynik finansowy Grupy Kapitałowej PFR

Zysk netto Grupy Kapitałowej PFR za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wyniósł 776,1 mln zł, co w porównaniu z wynikiem osiągniętym w roku ubiegłym (333,3 mln zł) było wartością wyższą o 442,7 mln zł (tj. +133%). W 2024 r. PFR otrzymał dywidendę z Banku Pekao S.A. w kwocie 645,0 mln zł (w 2023 r. PFR było to 182,1 mln zł).

1. OMÓWIENIE WYBRANYCH POZYCJI PRZYCHODOWYCH I KOSZTOWYCH GK PFR

Przychody ze sprzedaży

W 2024 r. GK PFR osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 414,6 mln zł, tj. o 6,3 mln zł niższe niż w 2023 r., w którym wyniosły one 421,0 mln zł. Główną pozycję przychodów ze sprzedaży w Grupie, podobnie jak w roku ubiegłym, stanowiły: wynagrodzenie z tytułu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych w kwocie 264,7 mln zł oraz przychody z tytułu prowadzenia programów Tarczy Finansowej PFR w kwocie 116,1 mln zł (*tabela 1*). Spadek wartości

przychodów wynika przede wszystkim ze zmniejszenia wynagrodzenia uzyskiwanego z tytułu realizacji programów Tarczy Finansowej o kwotę 50,0 mln zł. Obniżka wynagrodzenia z 0,15% do 0,1% wartości Programu wynika z postanowień umowy zawartej z Ministerstwem Rozwoju i Technologii.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty Grupy Kapitałowej PFR za 2024 r. wyniosły 292,1 mln zł i były niższe od kosztów z 2023 r. o 4,4 mln zł. Największy spadek zanotowano w linii pozostałych kosztów rodzajowych (*tabela 2*) w części dotyczącej kosztów marketingu. W 2023 r. wysokie koszty marketingu związane były głównie z realizowaną przez PFR jednorazową kampanią promującą projekt PPK w związku z tzw. autozapisem, co nie wystąpiło już w 2024 r. Dodatkowo w wyniku zmian w zarządzie spółki PFR na przestrzeni 2024 r. część działań marketingowych została przesunięta w czasie.

Tabela 1. Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

GK PFR – struktura sprzedaży	1.01.–31.12.2024	1.01.–31.12.2023	2024–2023 (różnica)	2024–2023 (%)
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	116 071	166 071	-50 000	-30%
Przychody z tytułu zarządzania	264 749	224 691	40 058	18%
Działalność wynikająca z Ustawy o PPK	17 752	12 524	5 228	42%
Przychody z tytułu realizacji programu rządowego KPO	6 437	5 713	723	13%
Pozostałe przychody	9 640	11 974	-2 334	-19%
Suma	414 649	420 973	-6 326	-2%

Tabela 2. Koszty działalności operacyjnej (tys. zł)

GK PFR – koszty działalności operacyjnej	1.01.–31.12.2024	udział	1.01.–31.12.2023	udział	2024–2023 (różnica)	2024–2023 (%)
Amortyzacja	10 361	4%	11 351	4%	-990	-9%
Zużycie materiałów i energii	2 232	1%	2 595	1%	-363	-14%
Usługi obce	60 619	21%	60 306	20%	313	1%
Podatki i opłaty	11 111	4%	4 136	1%	6 975	169%
Wynagrodzenia	156 835	54%	152 496	51%	4 339	3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 379	12%	31 811	11%	3 568	11%
Pozostałe koszty rodzajowe	15 184	5%	33 085	11%	-17 901	-54%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	368	0%	751	0%	-383	-51%
Suma	292 089	100%	296 531	100%	-4 442	-1%



Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PFR

Na dzień 31 grudnia 2024 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej PFR wyniosła 77,9 mld zł i była niższa o 14,7 mld zł (tj. -16%) w stosunku do roku ubiegłego, w którym wynosiła 92,6 mld zł (*tabela 3*). Spadek sumy aktywów w 2024 r. wynikał przede wszystkim z niższego poziomu środków pieniężnych dotyczących programu Tarczy Finansowej, co związane było z dokonaniem w marcu 2024 r. przez Spółkę wykupem obligacji PFR0324 o wartości nominalnej 16,3 mld zł.

Kolejny wykup emisji obligacji wyemitowanych na obsługę programu Tarczy Finansowej przypada na marzec (18,5 mld zł) oraz wrzesień

2025 r. (15,2 mld zł). W związku z tym zobowiązanie to zostało zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

30 grudnia 2024 r. PFR otrzymał aportem od Skarbu Państwa 1 000 000 sztuk obligacji skarbowych o wartości nominalnej 1 000 000 000,00 zł, których wartość na 31 grudnia 2024 r. wynosiła 975 643 259,64 zł. Aport nastąpił na poczet nowej emisji akcji PFR. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane 2 kwietnia 2025 r.

Tabela 3. Bilans GK PFR (tys. zł)

GK PFR – Bilans	2024	udział %	2023	udział %
AKTYWA	77 938 817	100%	92 632 861	100%
Aktywa trwałe	18 333 180	24%	18 900 256	20%
Wartości niematerialne i prawne	5 626	0%	10 134	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 512	0%	9 061	0%
Należności długoterminowe	13 143	0%	4 282	0%
Inwestycje długoterminowe	18 287 948	23%	18 856 243	20%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 951	0%	20 537	0%
Aktywa obrotowe	59 605 638	76%	73 732 604	80%
Zapasy	56	0%	40	0%
Należności krótkoterminowe	51 997 737	67%	51 219 898	55%
Inwestycje krótkoterminowe	7 601 938	10%	22 502 641	24%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 907	0%	10 025	0%
PASYWA	77 938 817	100%	92 632 861	100%
Kapitał (fundusz) własny	16 895 013	22%	15 600 512	17%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 043 805	79%	77 032 349	84%
Rezerwy na zobowiązania	725 713	1%	601 984	1%
Zobowiązania długoterminowe	24 730 172	32%	57 150 273	62%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 542 130	46%	19 194 696	21%
Rozliczenia międzyokresowe	45 789	0%	85 396	0%



Wynik finansowy PFR

Zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. wyniósł 751,9 mln zł, co w porównaniu z wynikiem osiągniętym w 2023 r. (319,0 mln zł) było wartością wyższą o 432,9 mln zł (tj. +136%).

1. OMÓWIENIE WYBRANYCH POZYCJI PRZYCHODOWYCH I KOSZTOWYCH SPÓŁKI

Przychody ze sprzedaży

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 248,4 mln zł (281,5 mln zł w 2023 r.), tj. o 33,2 mln zł (-12%) mniej niż w roku ubiegłym. Główną pozycję przychodów ze sprzedaży w Spółce w 2024 r. stanowiły przychody z tytułu zarządzania częścią portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (48% wszystkich przychodów ze sprzedaży). Przychody z tego tytułu wyniosły w 2024 r. 119,8 mln zł i były wyższe o 18,8 mln zł (tj. +19%) od przychodów osiągniętych w 2023 r. (101,1 mln zł).

Drugą co do wielkości kategorią przychodów odpowiadającą za 47% wszystkich przychodów ze sprzedaży było wynagrodzenie za realizację programów rządowych Tarczy Finansowej PFR. Na mocy umowy zawartej ze Skarbem Państwa za obsługę [programów TF Spółka pobierała do kwietnia 2024 r. wynagrodzenie roczne w wysokości 0,15% całkowitej wartości programów (tj. od wartości 100 mld zł), które w 2023 r. wyniosło 166,1 mln zł (tabela 4).

W 2024 r. było to 116,1 mln zł (0,1% całkowitej wartości programu od kwietnia 2024 r.).

Kolejną pozycją w strukturze przychodów jest wynagrodzenie za obsługę rządowego programu Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Z tego tytułu Spółka rozpoznała w 2024 r. przychody w kwocie 6,4 mln zł (5,7 mln zł w 2023 r.). Wzrost przychodów rok do roku wynika z umownej waloryzacji wynagrodzenia za realizację programu przez Spółkę.

Koszty działalności operacyjnej

W 2024 r. koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 147,3 mln zł (166,6 mln zł w 2023 r.) i były niższe od kosztów w roku ubiegłym o 19,3 mln zł. Niewielki wzrost kosztów wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych oraz usług obcych został skompensowany dużym spadkiem pozostałych kosztów rodzajowych (tabela 5).

Wyższe koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami i innymi świadczeniami w 2024 r. w stosunku do 2023 r. były związane z kosztami wynikającymi z wypłat wynagrodzeń z tytułu zakazu konkurencji dla ustępującego Zarządu oraz innych zmian kadrowych przeprowadzonych na przestrzeni roku. Stan zatrudnienia w PFR na 31 grudnia 2024 r. wyniósł 236 osób w stosunku do 272 osób z końca 2023 r. (zatrudnienie niższe o 36 osób).

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży (tys. zł)

PFR – Struktura przychodów	1.01–31.12.2024	1.01–31.12.2023	2024–2023 (różnica)	2024–2023 (%)
Przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	116 071	166 071	-50 000	-30%
Przychody z tytułu zarządzania	119 846	101 095	18 751	19%
Przychody z tytułu realizacji programu rządowego KPO	6 437	5 713	724	13%
Pozostałe przychody	6 014	8 659	-2 645	-31%
Przychody ze sprzedaży ogółem	248 369	281 539	-33 170	-12%

Tabela 5. Struktura kosztów operacyjnych (tys. zł)

PFR – Struktura kosztów operacyjnych	1.01–31.12.2024	udział (%)	1.01–31.12.2023	udział (%)	2024–2023 (różnica)	2024–2023 (%)
Amortyzacja	5 148	3,5%	6 844	4,1%	-1 695	-25%
Zużycie materiałów i energii	739	0,5%	1 033	0,6%	-294	-28%
Usługi obce	47 339	32,1%	46 242	27,8%	1 097	2%
Podatki i opłaty	555	0,4%	705	0,4%	-149	-21%
Wynagrodzenia	69 091	46,9%	68 647	41,2%	444	1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 246	9,7%	13 972	8,4%	274	2%
Pozostałe koszty rodzajowe	9 894	6,7%	28 413	17,1%	-18 519	-65%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308	0,2%	751	0,5%	-443	-59%
Koszty działalności operacyjnej ogółem	147 321	100,0%	166 607	100,0%	-19 286	-12%

Spadek kosztów amortyzacji w stosunku do 2023 r. wynika z zakończonej we wrześniu 2024 r. amortyzacji systemu elektronicznego dotyczącego Tarczy Finansowej dla Dużych Przedsiębiorstw oraz systemu do ewidencji e-PPK.

W zakresie usług obcych zanotowano wzrost kosztów usług IT oraz bezpieczeństwa, który został skompensowany kosztami usług prawnych, co związane jest z przejściem z fazy udzielania pomocy do fazy wygaszania i windykacji programów w ramach Tarczy Finansowej PFR w zakresie udzielania pomocy i wypłat subwencji. Z tego też względu w 2024 r. Spółka poniosła mniejsze niż w 2023 r. wydatki na doradztwo prawne oraz zastępstwo procesowe. W kolejnych latach Spółka będzie monitorowała spłaty udzielonych subwencji oraz będzie prowadziła działania windykacyjne w przypadku opóźnień w ich spłacie. Do końca trwania tego procesu Spółka będzie ponosić stałe koszty związane z obsługą programów Tarczy Finansowej, do których zaliczają się m.in. koszty IT.

Największy spadek kosztów zanotowano w linii pozostałych kosztów rodzajowych, głównie w części związanej z marketingiem. W 2023 r. wysokie koszty marketingu dotyczące głównie realizowanej przez PFR jednorazowej kampanii promującej projekt PPK w związku z tzw. autozapisem, co nie miało miejsca już w 2024 r. Dodatkowo w wyniku zmian w Zarządzie spółki PFR oraz innych zmian kadrowych na przestrzeni 2024 r. część działań marketingowych została wstrzymana.

Mimo zmiany współczynnika struktury sprzedaży (WSS), który wpłynął na wzrost kosztu VAT niepodlegającego odliczeniu przez Spółkę w 2024 r. łączne koszty operacyjne rok do roku były niższe o 12%.

Istotne pozycje przychodowe i kosztowe o charakterze incydentalnym

W 2024 r. PFR otrzymał dywidendę z Banku Pekao S.A. w kwocie 645,0 mln zł (w 2023 r. kwota otrzymanej dywidendy wyniosła

182,1 mln zł). Otrzymana przez Spółkę dywidenda obejmowała 50% zysku z 2023 r. oraz niepodzielną część zysku 2019 r. stanowiącą 75% całkowitego zysku Banku Pekao S.A. za 2019 r.

Transakcje dotyczące dopłat do CI zostały opisane szczegółowo w Nocie nr 10.2.3. Sprawozdania Finansowego PFR.

W 2024 r. PFR dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na posiadanym pakiecie akcji spółki Polska Agencja Ratingowa S.A. w kwocie 2,78 mln zł oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości 99 398 sztuk certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego PFR KOFFI FIZ w kwocie 5,95 mln zł.

2. STOPIEŃ REALIZACJI WYNIKÓW EKONOMICZNO-FINANSOWYCH W 2024 R.

Spółka wygenerowała przychody operacyjne, obejmujące zarówno działalność podstawową, jak i działalność pozostałą, w wysokości 255,0 mln zł. Plan finansowy na 2024 r. zakładał przychody operacyjne na poziomie 226,9 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej w 2024 r. wyniósł 96,6 mln zł i był wyższy od planowanego (w wysokości 36,9 mln zł) o 59,7 mln zł. Zysk netto Spółki za 2024 r. wyniósł 751,9 mln zł i był wyższy od planowanego (na poziomie 436,2 mln zł) o 315,7 mln zł. Znacznie wyższy niż planowany zysk netto wynika przede wszystkim z: a) otrzymanej przez Spółkę dodatkowej dywidendy (w wysokości 215,7 mln zł) dotyczącej niepodzielonej części zysku 2019 r., stanowiącej 75% całkowitego zysku Banku Pekao S.A. za 2019 r., b) wyższych przychodów z tytułu zarządzania w związku z wyższą podstawą naliczania wynagrodzenia, tj. wyceną aktywów netto funduszy, oraz c) niższych kosztów operacyjnych (część działań marketingowych planowanych na 2024 r. została wstrzymana w wyniku zmian w Zarządzie oraz zmian kadrowych).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej PFR

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2024 r. suma bilansowa PFR wyniosła 77 885,5 mln zł, co oznacza spadek wartości aktywów i pasywów o 14 690,4 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2023 r. (tabela 6).

Spadek sumy aktywów w 2024 r. wynikał przede wszystkim z niższego poziomu środków pieniężnych dotyczących programu Tarczy Finansowej z uwagi na wykup przez Spółkę w marcu 2024 r. obligacji PFR0324 o wartości nominalnej 16,3 mld zł.

W dniu 30 grudnia 2024 r. PFR otrzymał aportem od Skarbu Państwa 1 000 000 sztuk obligacji skarbowych o wartości nominalnej 1 000 000 000,00 zł, których wartość na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 975 643 259,64 zł. Aport nastąpił na poczet nowej emisji akcji PFR, podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane 2 kwietnia 2025 r. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym nieujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki zostały wskazane w Nocie nr 34 Sprawozdania Finansowego PFR.

Spółka w 2020 r. udzieliła podmiotom gospodarczym zarejestrowanym na terenie kraju pomocy finansowej w postaci pożyczek i sub-

wencji. Program Tarczy Finansowej został uruchomiony w 2020 r., aby przeciwdziałać skutkom pandemii COVID-19, i był kontynuowany w kolejnych latach. Spółka nadal prowadzi działania związane z rozliczaniem udzielonej pomocy.

W inwestycjach długoterminowych PFR zostały ujęte m.in. inwestycje w: Certyfikaty Inwestycyjne (CI), spółki zależne i stowarzyszone, akcje i udziały innych spółek (w tym akcje Banku Pekao S.A.) oraz obligacje. Wartość pakietu akcji Banku Pekao S.A., prezentowanego w bilansie Spółki według kursu na koniec 2024 r., wyniosła 4 632,9 mln zł (w 2023 r. – 5 108,3 mln zł) i była niższa o 475,4 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wycena akcji została zaprezentowana w kapitale z aktualizacji wyceny. Szczegóły dotyczące długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach zostały opisane w Nocie nr 10.2.3 Sprawozdania Finansowego PFR.

Po stronie pasywów Spółki najbardziej istotną pozycję stanowiły zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, na które składają się obligacje wyemitowane



Tabela 6. Bilans PFR (tys. zł)

Bilans	2024	udział %	2023	udział %
AKTYWA	77 885 505	100%	92 575 898	100%
Aktywa trwałe	18 624 993	24%	19 179 138	21%
Wartości niematerialne i prawne	1 037	0%	6 085	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 492	0%	3 128	0%
Należności długoterminowe	10 817	0%	1 909	0%
Inwestycje długoterminowe	18 598 344	24%	19 152 382	21%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 303	0%	15 633	0%
Aktywa obrotowe	59 260 512	76%	73 396 759	79%
Zapasy	0	0%	0	0%
Należności krótkoterminowe	51 990 163	67%	51 225 824	55%
Inwestycje krótkoterminowe	7 267 883	9%	22 168 169	24%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 466	0%	2 766	0%
PASYWA	77 885 505	100%	92 575 898	100%
Kapitał (fundusz) własny	16 951 467	22%	15 682 068	17%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 934 038	78%	76 893 830	83%
Rezerwy na zobowiązania	681 570	1%	564 370	1%
Zobowiązania długoterminowe	24 727 463	32%	57 145 071	62%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 524 813	46%	19 183 764	21%
Rozliczenia międzyokresowe	192	0%	625	0%

przez PFR w celu pozyskania środków na realizację programu Tarczy Finansowej. Wartość tych zobowiązań na dzień bilansowy wynosiła łącznie 58 112,3 mln zł (w 2023 r. była to kwota 74 549,2 mln zł). Wszystkie obligacje są w 100% zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa. Jedna emisja PFR0324, o wartości nominalnej 16,3 mld zł, została wykupiona w marcu 2024 r. zgodnie z warunkami emisji. Kolejne wykupy planowane są na marzec 2025 r. (o wartości nominalnej 18,5 mld zł) oraz na wrzesień 2025 r. (o wartości nominalnej 15,2 mld zł). W związku z tym faktem na dzień bilansowy zostały one zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W 2021 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PFR o kwotę 6 522 655 226,00 zł, tj. z kwoty 4 953 252 553,00 zł do kwoty 11 475 907 779,00 zł. Na przestrzeni lat 2022–2024 nie nastąpiły dalsze podwyższenia kapitału zakładowego.

Spółka na koniec 2024 r. była w trakcie procesu dokapitalizowania na kwotę do 1 mld zł, otrzymane z końcem roku obligacje wycenione zostały na 976 mln zł. Na początku kwietnia 2025 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 12 222 029 143,00 zł (data dokonania wpisu: 2 kwietnia 2025 r.).

1. WYKORZYSTANIE KREDYTÓW BANKOWYCH W CIĄGU ROKU

W kwietniu 2024 roku Spółka podpisała aneks nr 7 z Bankiem PKO BP S.A., przedłużający okres dostępności kredytu w rachunku

bieżącym o kolejny rok. Limit kredytu wynosi 30 mln zł. Kredyt został zaciągnięty w celu zabezpieczenia bieżącej działalności Spółki. W ciągu roku nie wystąpiła konieczność trwałego wykorzystania tego kredytu.

30 maja 2017 r. PFR zawarł umowę pożyczki z Bankiem PKO BP S.A. na kwotę 3 132 mln zł, przeznaczonej na sfinansowanie nabycia pakietu akcji Banku Pekao S.A. Pożyczka została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu finansowego oraz rejestrowego na akcjach Banku Pekao S.A., których właścicielem jest Spółka. W dniu 6 grudnia 2016 r. została podjęta uchwała, zgodnie z którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło do wiadomości wyżej wspomniane warunki transakcji. W trakcie 2024 r. wszystkie spłaty odsetek następowały zgodnie z harmonogramem. Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał pożyczki pozostający do spłaty wynosił 1 086,5 mln zł. Ze względu na podpisany w maju 2024 r. aneks do umowy z PKO BP S.A., na mocy którego termin spłaty pożyczki przypada na 30 maja 2026 r., Spółka zaprezentowała pożyczkę w całości w zobowiązaniach długoterminowych.

2. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na podstawie umowy z dnia 30 sierpnia 2019 r. PFR udzielił poręczenia spółce Operator Chmury Krajowej na poczet zobowiązań OChK, wynikających z Umowy Gwarancji udzielonej przez PKO BP S.A. Zgodnie z aneksem nr 2 do ww. umowy PFR udzielił poręczenia

do kwoty 48 mln dol., tj. 50% kwoty gwarancji, przy czym kwota poręczenia ulega obniżeniu proporcjonalnie do redukcji kwoty gwarancji.

PFR udzielił poręczenia 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. Szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym, w Nocie nr 35.

3. WYKAZ DAROWIZN I ZWOLNIEŃ Z DŁUGU

W 2024 r. Spółka przekazała darowizny na rzecz Fundacji PFR w wysokości 7,8 mln zł.

W 2024 r. Spółka nie dokonała zwolnień z długu (nie dotyczy programu Tarczy Finansowej).

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa PFR oraz Grupy Kapitałowej PFR

Sytuacja finansowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej PFR jest stabilna. W 2024 r. GK PFR osiągnęła zysk netto w wysokości 776,1 mln zł w porównaniu do wyniku netto z 2023 r., który zamknął się na poziomie 333,3 mln zł. Wzrost wyniku netto związany jest głównie z otrzymaniem przez Spółkę dodatkowej dywidendy (w wysokości 215,7 mln zł) dotyczącej niepodzielonej części zysku 2019 r., stanowiącej 75% całkowitego zysku Banku Pekao S.A. za 2019 r. oraz wyższymi przychodami z tytułu zarządzania w związku z wyższą podstawą naliczania wynagradzania, tj. wyższą wyceną netto aktywów funduszu.

Zysk brutto osiągnięty przez GK PFR wyniósł 815,6 mln zł (w 2023 r. – 375,7 mln zł). GK PFR zrealizowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 116,9 mln zł (w 2023 r. – 124,8 mln zł). Przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 813,6 mln zł (w 2023 r. – 405,3 mln zł), a koszty finansowe na poziomie 114,9 mln zł (w 2023 r. – 148,8 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. suma bilansowa GK PFR wynosiła 77 938,8 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2023 r., kiedy suma bilansowa zamknęła się na poziomie 92 632,9 mln zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 16 895,0 mln zł (15 600,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 r.), a inwestycje długoterminowe wynosiły 18 287,9 mln zł (18 856,2 mln zł na koniec 2023 r.). Wzrost wartości kapitału własnego spowodowany był głównie wzrostem wartości CI funduszy, których inwestorem jest PFR (głównie PFR FI), a które zarządzane są przez spółki z GK PFR, częściowo skompensowany niższą wyceną akcji Banku Pekao S.A., które są istotnym składnikiem inwestycji długoterminowych (posiadany przez Spółkę pakiet akcji reprezentuje 12,8% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Pekao S.A.).

Istotną pozycją w sumie bilansowej jest Tarcza Finansowa PFR. Wartość udzielonych subwencji, pożyczek oraz zakupionych akcji w ramach programów wynosi ok. 58,1 mld zł, natomiast po stronie pasywów odpowiada im kwota wyemitowanych przez PFR obligacji, które umożliwiły sfinansowanie pomocy dla polskich przedsiębiorstw. Obecnie obsługę programu Tarczy Finansowej prowadzą utworzone w 2021 r. w strukturze organizacyjnej PFR zespoły w ramach Departamentu Zarządzania Programami Rozwojowymi oraz Biura Prawnego Obsługi Postępowań. Program wszedł obecnie w fazę rozliczeń.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej PFR działają w środowiskach stabilnych, a zarządy tych spółek nie wskazały na występowanie istotnych negatywnych skutków inwazji Rosji na Ukrainę, które miałyby wpływ na ich bieżące funkcjonowanie. Bieżące dane finansowe, raportowane kwartalnie przez spółki z GK PFR, również wskazują na ich stabilną sytuację finansową.

Wyzwania stawiane przed PFR wynikają z jego kluczowej roli w ramach strategii Grupy Kapitałowej PFR. W ostatnim okresie PFR z podmiotu zarządzającego aktywami funduszy inwestycyjnych stał się istotnym podmiotem w ramach realizowanych przez Grupę programów, ośrodkiem koordynacji prac całej Grupy Kapitałowej PFR oraz centrum kompetencji w zakresie inwestycji. Związane z tym działania mają istotny wpływ na strukturę organizacyjną i wyniki finansowe Spółki.

PFR zrealizował od kwietnia 2020 r. program emisji obligacji o łącznej wartości do 100 mld zł w związku z powierzeniem PFR na mocy umowy wykonania rządowych programów Tarczy Finansowej PFR.

W celu sfinansowania programów PFR wyemitował w 2020 r. obligacje na łączną kwotę 65,4 mld zł. Dodatkowo w 2021 r. Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 8,5 mld zł. Szczegółowe warunki poszczególnych emisji zostały zawarte w publikowanych przez PFR listach emisyjnych, dostępnych na stronie internetowej PFR.

W marcu 2024 r. Spółka dokonała wykupu obligacji PFR0324 o wartości nominalnej 16,3 mld zł. W trakcie roku wszystkie spłaty odsetek od obligacji następowały zgodnie z harmonogramem.

Dodatkowo jedna emisja o wartości nominalnej 18,5 mld zł została wykupiona w marcu 2025 r. Kolejny wykup, o wartości nominalnej 15,2 mld zł, planowany jest na wrzesień 2025 r.

Dodatkowe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w Nocie nr 34 Sprawozdania Finansowego PFR.

Sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem

1. KOSZTY REPREZENTACJI, KOMUNIKACJI I MARKETINGU

W 2024 r. PFR przeznaczył na marketing, reprezentację, reklamę i PR ok. 6 mln zł (*tabela 7*). Stanowi to spadek o ok. 13 mln zł w porównaniu z wydatkami na te cele w 2023 r. Główną przyczyną spadku wydatków było zakończenie realizacji ogólnopolskiej kampanii informacyjnej dotyczącej tzw. autozapisu do PPK w 2023 r. W 2024 r. nie były prowadzone tak intensywne działania komunikacyjne skierowane do szerokiego grona odbiorców.

PFR w 2024 r. prowadził szereg działań komunikacyjnych i marketingowych, mających na celu promocję marki PFR oraz produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową PFR. Spółka kontynuowała również działania ukierunkowane na tworzenie i rozwój mediów własnych.

Jednym z kluczowych działań zrealizowanych w 2024 roku była publikacja nowych stron internetowych spółek Grupy Kapitałowej PFR, w tym m.in. strony PFR oraz portalu GK PFR. Serwisy zyskały nowoczesny i odświeżony wygląd. Priorytetem było spójne i przemyślane zaprezentowanie działalności oraz oferty wszystkich instytucji rozwoju, ze szczególnym uwzględnieniem portalu GK PFR.

Przygotowano również nowe podstrony produktowe, np. serwis internetowy informujący o usługach i instrumentach przeznaczonych dla polskich firm chcących rozwijać eksport do Ukrainy.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa PFR konsekwentnie rozwijała swoją obecność w mediach społecznościowych – udoskonalała dotychczasowe kanały i wzbogacała je o nowe treści i formaty. Publikowane materiały docierały do coraz szerszego grona odbiorców. Media społecznościowe okazały się także skutecznym narzędziem w rekruta-

cji do programów dla innowatorów, takich jak Szkoła Pionierów, oraz w promocji treści edukacyjnych i zachęcających do długoterminowego oszczędzania w ramach Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Wśród wiodących działań komunikacyjnych w 2024 r. warto wskazać kampanię informacyjną w mediach tradycyjnych i elektronicznych przypominającą najważniejsze zasady funkcjonowania PPK, takie jak sposób gromadzenia środków i korzyści płynące z oszczędzania na emeryturę czy inne sytuacje losowe. Omówiono również kwestię prywatności i niezależności zebranych pieniędzy środków finansowych. Udało się osiągnąć wszystkie założenia medialne i wizerunkowe kampanii, a konsekwentnie rosnące wyniki partycypacji w PPK potwierdzają właściwy kierunek komunikacji programu w ostatnich latach.

Przedstawiciele GK PFR aktywnie uczestniczyli w kluczowych wydarzeniach gospodarczych w Polsce, takich jak: Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach, Welconomy w Toruniu, Europejskie Forum Nowych Idei w Sopocie, Forum Wizja Rozwoju w Gdyni, Konferencja „Impact” w Poznaniu oraz Konferencja Izby Domów Maklerskich. Obecność ekspertów PFR na tego rodzaju wydarzeniach umożliwiła dotarcie z informacjami o ofercie i działalności Spółki do grup docelowych określonych w strategii komunikacji. Dodatkowo jest to okazja do wymiany wiedzy i doświadczeń w realizacji projektów inwestycyjnych w różnych sektorach gospodarki oraz zarządzania nimi i ich finansowania.

W 2024 r. PFR kontynuował współpracę z Polskimi Kolejami Linowymi (PKL) i Polskim Związkiem Narciarskim (PZN) w ramach programu POLSKI Mistrz, którego celem jest rozwój narciarstwa alpejskiego w Polsce. Spółka odgrywała rolę partnera programu. Dzięki historycznym sukcesom polskich snowboardzistów w Pucharze Świata – złotemu



Tabela 7. Koszty reprezentacji, komunikacji i marketingu (tys. zł)

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023	2024-2023 (różnica)
Marketing	5 993	18 945	-12 952
Monitoring mediów	94	120	-26
Usługi graficzne i poligraficzne	341	296	45
Promocja i reklama	792	10 568	-9 777
Sponsoring	2 628	3 457	-829
Produkcja materiałów promocyjnych	94	156	-62
Eventy	309	2 274	-1 965
Social media / digital	752	389	363
PR	6	107	-100
Działania w mediach	818	967	-149
Usługi foto, audio, video	159	611	-452
Reprezentacja	4	14	-11
Razem	5 997	18 960	-12 962

medalowi Oskara Kwiatkowskiego i brązowemu Aleksandry Król – FIS zdecydowała się zorganizować Puchar Świata w snowboardzie w Polsce. Wydarzenie odbyło się w dniach 24–25 lutego 2024 r. w ośrodku narciarskim PKL na Jaworzynie Krynickiej, a PFR był partnerem wspierającym. Inicjatywa ta zakończyła się dużym sukcesem i przyniosła znakomite wyniki medialne w odniesieniu do poniesionych nakładów.

W Departamencie Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu funkcjonuje wydzielona jednostka odpowiedzialna za komunikację wewnętrzną. W 2024 r. skupiała się ona na kluczowych obszarach, takich jak integracja pracowników, edukacja oraz wsparcie strategicznych zmian w organizacji.

Jednym z priorytetów było przedstawienie zespołowi PFR nowego Zarządu oraz jego zamierzeń, co zrealizowano przez spotkania „Townhall” oraz w ramach inicjatywy „PoznajMY się”. Dodatkowo w magazynie „Horyzonty” opublikowano wywiad z prezesem Piotrem Matczukiem, w którym przedstawiono kierunki działania GK PFR na 2025 r.

Znaczącą rolę w integracji i budowaniu zaangażowania pracowników odegrały działania łączące sport, wolontariat i edukację zdrowotną. Program PFR Sport, w ramach którego pracownicy biorą udział w treningach sześciu dyscyplin sportowych i reprezentują firmę w amatorskich wydarzeniach sportowych, został bardzo wysoko oceniony przez uczestników (średnia ocena satysfakcji: 4,8/5), co przyczyniło się do jego kontynuacji. Z kolei VI edycja Aktywnego Wolontariatu zaangażowała pracowników w działania sportowo-charytatywne, łączące aktywność fizyczną z pomocą innym. Jednocześnie rozwijano edukację zdrowotną, wspierając pracowników w dbaniu o ich dobrostan fizyczny i psychiczny.

Ważnym elementem komunikacji wewnętrznej było również krzewienie wiedzy na temat sztucznej inteligencji (AI), które umożliwiło pracownikom lepsze zrozumienie możliwości tej technologii w kontekście działalności Grupy Kapitałowej PFR. Kontynuowano także działania promujące wolontariat oraz edukację w zakresie ESG, roz-

wijając świadomość pracowników na temat zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej.

Te inicjatywy podkreśliły kluczową rolę komunikacji wewnętrznej w budowaniu zaangażowania oraz wsparciu strategicznych celów organizacji.

2. KOSZTY USŁUG PRAWNYCH

Koszty usług prawnych poniesione przez PFR w 2024 r. wyniosły ok. 2 mln zł (tabela 8). Obejmowały one w szczególności:

- koszty zewnętrznego doradztwa prawnego i transakcyjnego związanego z realizacją programu Tarcz Finansowych PFR (stanowiącego największą pozycję kosztową),
- koszty zewnętrznego doradztwa prawnego i transakcyjnego związanego z inwestycjami oraz bieżącą działalnością Spółki, w tym koszty sporządzania opinii prawnych i ekspertyz,
- reprezentowanie PFR w postępowaniach sądowych, administracyjnych lub sądowo-administracyjnych,
- koszty czynności notarialnych, opłat administracyjnych.

W celu kontrolowania wydatków w przedmiotowym zakresie oraz znalezienia optymalnego doradcy (m.in. pod kątem doświadczenia w danej dziedzinie prawa) wybór doradców prawnych przeprowadzany jest w trybie konkurencyjnym, a wynagrodzenie w większości przypadków jest ustalane według stawek godzinowych przy jednoczesnym określeniu maksymalnej dopuszczalnej kwoty wynagrodzenia. Takie ukształtowanie zasad płatności umożliwia bezpośredni i bieżący nadzór nad zleconymi pracami i wysokością ostatecznych kosztów oraz dokonywanie zapłaty wynagrodzenia za rzeczywiście wykonane czynności.

W celu optymalizacji procesu nawiązywania współpracy z poszczególnymi doradcami prawnymi Spółka zawarła szereg umów ramowych, których przedmiotem jest świadczenie usług prawnych



na rzecz PFR w sytuacji skierowania skonkretyzowanego zlecenia do wybranego doradcy prawnego.

3. KOSZTY USŁUG DORADZTWA

Koszty PFR poniesione w 2024 r. na usługi doradcze związane z zarządzaniem wyniosły 1,1 mln zł (*tabela 9*). Na wskazaną kwotę składają się głównie koszty doradztwa finansowego i podatkowego związane z przeprowadzeniem transakcji inwestycyjnych oraz bieżącym funkcjonowaniem Spółki.

Tabela 8. Koszty usług prawnych związanych z zarządzaniem (tys. zł)

1.01–31.12.2024	
Koszty prawne związane z projektami	150
Wsparcie korporacyjne – koszty bieżącej obsługi prawnej	553
Opłaty administracyjne, w tym opłata na rzecz Prokuraturii Generalnej	109
Koszty prawne związane z Tarczą Finansową PFR	1 212
Koszty ogółem	2 023

Tabela 9. Koszty usług doradztwa związanych z zarządzaniem (tys. zł)

1.01–31.12.2024	
Usługi księgowe i podatkowe	959
Usługi związane z wyceną akcji i testem prywatnego inwestora	151
Koszty ogółem	1 110

Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 3: Działalność w 2024 r.

Podsumowanie działalności inwestycyjnej	57
1. Inwestycje kapitałowe i infrastrukturalne	58
2. Fundusz Ekspansji Zagranicznej	58
3. Inwestycje w aktywa publiczne	59
4. Inwestycje samorządowe	59
5. Finansowanie działalności inwestycyjnej	59
Najważniejsze wydarzenia w spółkach zależnych i pozostałych podmiotach podporządkowanych	62
1. PFR TFI	62
2. PFR Ventures	64
3. PFR Nieruchomości	67
4. PFR Portal PPK	68
5. PFR Operacje	69
6. Operator Chmury Krajowej	69
Wsparcie Polskiego Systemu Emerytalnego	72
Wsparcie systemu innowacji	73
1. Wsparcie dla start-upów i MŚP	73
2. Wsparcie dla dużych firm	76
3. Rozwój innowacji w innych podmiotach	77
Zaangażowanie PFR w Krajowy Plan Odbudowy	78
1. Podsumowanie zaangażowania PFR w budowę systemu KPO	78
Zaangażowanie w przeciwdziałanie skutkom kryzysu COVID-19	79
1. Podsumowanie dotychczasowych działań pomocowych (na koniec 2024 r.)	79
2. Programy Tarczy Finansowej PFR	79

Podsumowanie działalności inwestycyjnej

Wybrane inwestycje bezpośrednie i funduszowe PFR na koniec 2024 r.

Bank Pekao

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
4,6 mld zł

pesa

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
1,6 mld zł

Baltic Hub
A MEMBER OF THE EPSA GROUP

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
580 mln zł

elemental

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
560 mln zł

**POLSKIE
KOLEJE
LINOWE**

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
350 mln zł

RCP
Rail Capital Partners sp. z o.o.

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
315 mln zł

FERRUM S.A.

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
210 mln zł

R. Power
RENEWABLES

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
130 mln zł

**Trasa Łagiewnicka SA
w Krakowie**

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
100 mln zł

WB ELECTRONICS
WB GROUP

Wartość zaangażowania
PFR lub Funduszy:
90 mln zł

>12 mld zł

zainwestowanych w projekty dla firm
z obszarów: energetyki, przemysłu,
infrastruktury, biotechnologii

1. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I INFRASTRUKTURALNE

Inwestycje kapitałowe Infrastrukturalne

W 2024 r. w obszarze inwestycji działalność PFR realizowana przez PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN („PFR FI FIZAN”) obejmowała wszystkie etapy procesu inwestycyjnego, tj. (i) pozyskiwanie nowych projektów inwestycyjnych, (ii) budowanie wartości istniejących spółek portfelowych, (iii) realizację procesów wyjścia z inwestycji.

Przegląd wybranych transakcji inwestycyjnych

Istrana sp. z o.o.

W 2024 r. w ramach realizacji strategicznego projektu infrastrukturalnego – terminalu T5 w porcie Baltic Hub, będącego kluczowym elementem budowy morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim – PFR FI FIZAN objął udziały oraz finansował Istrana sp. z o.o. z tytułu pożyczki w celu rozwoju nowej infrastruktury przeładunkowej w Porcie Północnym w Gdańsku.

Projekt Solartech S.A.

W 2024 r. PFR FI FIZAN podpisał umowę pożyczki ze spółką celową zależną od Projekt Solartech S.A., jednym z liderów na rynku energii odnawialnej w Polsce, na finansowanie budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 40 MW.

Qair Polska S.A.

W 2024 r. PFR FI FIZAN finansował spółkę celową, zależną od Qair Polska, na cele budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 36 MWp.

Pad Res

W 2024 r. PFR FI FIZAN podpisał umowę pożyczki do wysokości 265 275 500 zł ze spółkami celowymi, zależnymi od Pad Res Group, w celu finansowania budowy farm fotowoltaicznych o mocy ok. 140 MWp.

Dodatkowo na podstawie umowy pożyczki zawartej w 2023 r. PFR FI FIZAN nadal finansował spółki celowe zależne od Pad Res Group w celu budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 117 MWp.

Przegląd wybranych transakcji portfelowych

PFR FI FIZAN buduje wartość istniejących spółek portfelowych przez zapewnienie finansowania projektów oraz optymalizacji struktury i zarządzania. Proces ten może obejmować aspekty zarówno finansowe, jak i prawne przy jednoczesnym zarządzaniu ryzykami i dywersyfikacją inwestycji w ramach portfela. W 2024 r. kluczowe działania koncentrowały się na następujących projektach:

Rail Capital Partners

Konsekwentny rozwój od 2016 r. spółki specjalizującej się w podnajmie taboru przewoźnikom kolejowym pozwala sukcesywnie zwiększać portfel dostępnych lokomotyw.

Ferrum S.A.

W 2017 r. Ferrum S.A. otrzymała pakiet finansowy o wartości ok. 125 mln zł od konsorcjum inwestorów, w tym PFR, za pośrednictwem Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN (obecnie w portfelu PFR FI FIZAN). Środki te zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia i wzmocnienie kapitałowe spółki, co umożliwiło jej realizację strategii rozwoju w obszarze specjalistycznych rur i konstrukcji stalowych. W 2024 r. Fundusz PFR FI FIZAN w dalszym ciągu wspierał finansowo rozwój biznesowy spółki dodatkowo odkupił obligacje Ferrum od jej wierzyciela, zapewniając tym samym płynność finansową i wsparcie polskiego przemysłu ciężkiego.

PESA Bydgoszcz S.A.

Konsekwentny rozwój spółki od 2018 r., ze szczególnym naciskiem na stabilność finansową, umożliwia umocnienie pozycji lidera oraz zwiększenie potencjału rozwoju, szczególnie w obszarze nowych technologii oraz ekspansji na rynki zagraniczne. W 2024 r. PFR FI FIZAN uczestniczył w reorganizacji modelu biznesowego i uproszczeniu struktury finansowania między innymi poprzez przeniesienia aportem obligacji spółki z PFR do PFR PI FIZAN.

2. FUNDUSZ EKSPANSJI ZAGRANICZNEJ

Bezpośrednie inwestycje zagraniczne odgrywają istotną rolę w budowaniu globalnych łańcuchów wartości. Współfinansując międzynarodowy rozwój polskich przedsiębiorstw, PFR TFI przyczynia się do zwiększenia konkurencyjności polskiej gospodarki. Wspieranie ekspansji zagranicznej polskich firm realizowane jest poprzez działalność inwestycyjną Funduszu Ekspansji Zagranicznej, który dzięki oferowanym instrumentom finansowym i uzupełnia lukę finansowania rynkowego, dając możliwość wsparcia kapitałowego opartego na bilansach zagranicznych spółek zależnych polskich firm.

PFR TFI zarządza dwoma wyspecjalizowanymi funduszami ekspansji zagranicznej (Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN), które współfinansują inwestycje zagraniczne polskich przedsiębiorstw. Pierwszy z nich został uruchomiony w 2016 r., a w 2023 r. zakończył okres inwestycyjny – jego działania koncentrują się obecnie na zarządzaniu zbudowanym portfelem inwestycyjnym.

Na widok rosnącego zainteresowania ekspansją kapitałową wśród polskich firm wiosną 2023 r. PFR TFI uruchomił drugi fundusz o docelowej kapitalizacji 600 mln zł. Jego model działania jest oparty na wieloletnich doświadczeniach zdobytych w trakcie współpracy z polskimi partnerami podczas realizacji transakcji w ramach pierwszego funduszu. Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN wspólnie z polskimi firmami na rynkach międzynarodowych, oferując finansowanie dopasowane do potrzeb inwestora. Fundusz może sfinansować aż do połowy wartości inwestycji zagranicznej i dzielić ryzyko biznesowe projektu. Działa jako pasywny inwestor mniejszościowy i pozostawia zarządzanie operacyjne w rękach polskiego partnera. Może inwestować globalnie, we wszystkich sektorach. Fundusz wspólnie z polskimi firmami dokonuje inwestycji w ich zagraniczne spółki zależne przez realizowanie projektów typu greenfield i brownfield oraz angażowanie się w akwizycje.

W 2024 r. zespół funduszu aktywnie działał na rzecz wspierania ekspansji zagranicznej polskich firm. Mimo wyzwań związanych z sytuacją międzynarodową i napięciami geopolitycznymi fundusz prowadził negocjacje biznesowe i procesy inwestycyjne zmierzające do rozpoczęcia nowych przedsięwzięć. **W efekcie Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN zrealizował transakcje z dwoma polskimi partnerami:**

Sanok Rubber Company S.A.

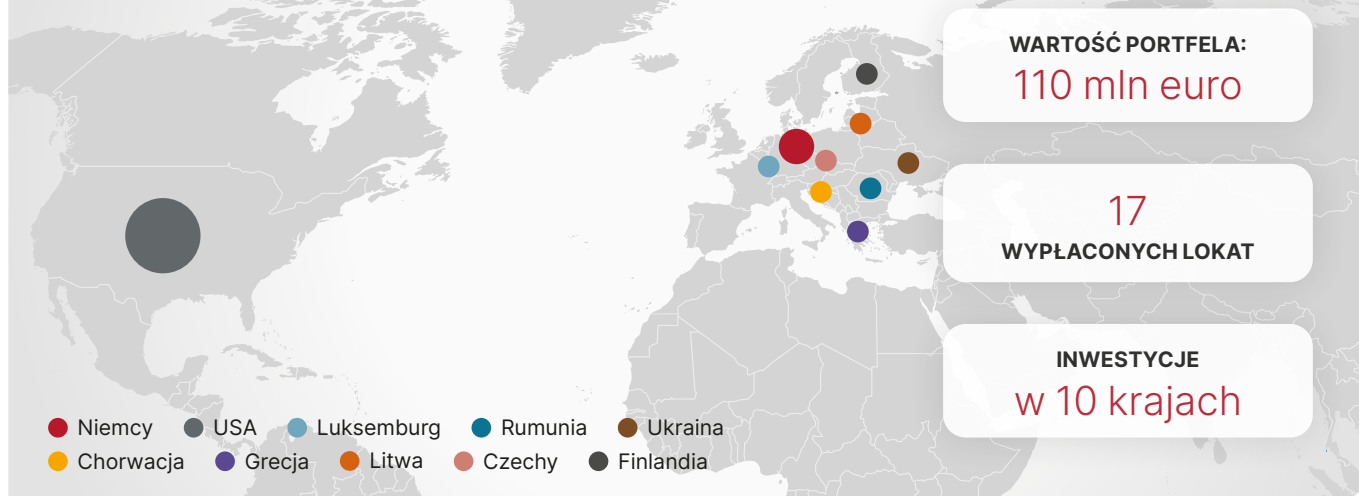
Branża: przemysł wyrobów gumowych

Kraj inwestycji: Finlandia

Rodzaj finansowania: udziałowe

Sanok Rubber działa na rynku europejskim, oferując swoim klientom usługi projektowania i dostawy wyrobów gumowych, gumowo-metalowych, kombinacji z termoplastycznymi elastomerami, kombinacji gumy z innymi tworzywami, spełniających odpowiedzialne funkcje w wyrobach gotowych. Spółka operuje głównie w branżach: motoryzacyjnej, budownictwie, AGD, farmacji, a także na rynku przemysłowym i rolniczym (np. mieszanki gumowe, pasy klinowe, uszczelki samoprzylepne czy profile wytłaczane) oraz na rynku konsumenta indywidualnego. Fundusz podpisał ze spółką umowę

Lokalizacje inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej 1 oraz 2



inwestycyjną dotyczącą nabycia 30% udziałów w fińskiej spółce Teknikum Yhtiöt Oy, sfinalizowaną po spełnieniu szeregu warunków zawieszających w styczniu 2025 r. Umowa ta stanowi pierwszy krok do potencjalnej szerszej współpracy Funduszu z Sanok Rubber Company S.A., która w dłuższym okresie ma się przyczynić do przyspieszenia transformacji biznesu oraz szerokiej ekspansji zagranicznej tej firmy.

Euvic S.A. – współfinansowanie konsolidacji rynku IT w Ukrainie **Branża:** IT

Kraj inwestycji: Ukraina

Rodzaj finansowania: dłużne

Grupa Euvic jest jedną z największych polskich technologicznych grup kapitałowych. Oferuje usługi z zakresu IT, takie jak projektowanie i wdrażanie oprogramowania, outsourcing IT, integracje systemów, usługi chmurowe, audyty bezpieczeństwa oraz doradztwo IT. Grupa działa w Polsce oraz zagranicą, m.in. w Niemczech, Austrii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii oraz krajach skandynawskich. Fundusz podpisał umowę pożyczki ze spółką Euvic Ukraina Sp. z o.o., dzięki której uzyska ona finansowanie na kontynuację ekspansji zagranicznej w Ukrainie przez dalszą konsolidację spółek działających w branży IT.

Na koniec 2024 r. Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN i Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN posiadały umowy inwestycyjne na projekty w 10 krajach świata. W portfelach funduszy znajdowało się 17 wypłaconych lokat, a ich wartość sięgnęła blisko 110 mln euro.

3. INWESTYCJE W AKTYWA PUBLICZNE

PFR TFI oprócz nadzoru nad podmiotami z GK PFR, którym powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego niektórych funduszy zamkniętych, samodzielnie zarządza płynnością tych funduszy oraz częścią portfela złożoną z aktywów publicznych, dokonując inwestycji na rynkach.

4. INWESTYCJE SAMORZĄDOWE

W 2024 r. w ramach obszaru inwestycji działalność PFR przez PFR Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZAN („PFR FIS FIZAN”) obejmowała: (i) pozyskiwanie nowych projektów inwestycyjnych, (ii) budowę wartości istniejących spółek portfelowych. Na koniec 2024 r. PFR FIS FIZAN wykazał 11 lokat, których bieżące zaangażowanie

wyniosło 350 mln zł, w tym w 2024 r. uruchomione zostały środki w wysokości 92 mln zł.

Przegląd wybranych transakcji inwestycyjnych **Solutions Polska 2 sp. z o.o.**

Udzielenie finansowania mezzanine do kwoty ok. 45 mln zł spółce celowej PPP Solutions Polska 2 sp. z o.o. w celu sfinansowania budowy nowego odcinka linii tramwajowej w Krakowie w ramach formuły Partnerstwa Publiczno-Prywatnego. W 2024 roku wypłacono środki o łącznej wartości ok. 30 mln zł.

Przegląd wybranych transakcji portfelowych

W 2024 r. PFR FIS FIZAN kontynuował strategię ponownego wykorzystania kapitału, potwierdzając skuteczność instrumentów kapitałowych przeznaczonych dla spółek samorządowych. Fundusz zmniejszył swoje zaangażowanie poprzez częściowy odkup udziałów w wybranych spółkach, w tym m.in. w spółkach:

- Wodociągi i Kanalizacja w Opolu sp. z o.o. – środki przeznaczone na inwestycje w miejską infrastrukturę w Opolu.
- Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Gdyni – środki przeznaczone na inwestycje w miejską infrastrukturę w Gdyni i okolicznych gminach.
- Miejskim Zakładzie Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej sp. z o.o. w Limanowej – środki przeznaczone na inwestycje w sieć i urządzenia wodociągowo-kanalizacyjne.
- Sąddeckie Wodociągi sp. z o.o. – środki przeznaczone na wsparcie miasta Nowy Sącz i okolicznych gmin w realizacji projektów infrastrukturalnych.
- Tarnobrzeskie Wodociągi sp. z o.o. – środki przeznaczone na realizację planów rozwojowych Gminy Tarnobrzeg.

5. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W 2024 r. działalność inwestycyjną PFR finansowały środki własne. W marcu 2024 r. Spółka zakończyła wydatkowanie środków pozyskanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w 2021 r. W grudniu 2024 r. otrzymała od Ministra Finansów obligacje skarbowe o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego. Według wyceny dokonanej przez Deloitte Advisory sp. z o.o. sp. k. ich wartość wynosiła 975 643 tys. zł.

PFR Ventures

Inwestycje PFR Ventures w 2024 r.

W 2024 r. PFR Ventures alokował ponad 700 mln zł do 16 zespołów zarządzających funduszami venture capital i private equity.

Obszar venture capital

24ventures.

Program PFR Starter
Źródło alokacji: środki UE (FENG)

Lowercap_

Program PFR Biznest
Źródło alokacji: środki UE (FENG)

nif.vc

Program PFR OI
Źródło alokacji: środki UE (FENG)

BVALUE

Program PFR VC Hub
Źródło alokacji: środki PFR

GROWTH
VENTURE CAPITAL

Program PFR KOFFI
Źródło alokacji: środki UE (FENG)

KOGITO
ventures

RADIX
VENTURES

Źródło alokacji: środki PFR

HARD2BEAT

Tar Heel Capital
path-f/nder
vc

cogitocapital
PARTNERS

AEGIS
CAPITAL

digital
ocean
ventures
starter

Obszar private equity i private debt

CVI

Program PFR PE
Źródło alokacji: środki PFR

V4C
BUILDING MARKET LEADERS

PFR Ventures alokował także środki do NATO Innovation Fund (NIF). Strategia funduszu zakłada inwestycje bezpośrednio w spółki oraz fundusze inwestycyjne. Aktualny portfel NIF to siedem spółek i pięć funduszy VC. Docelowo PFR Ventures chce podpisać umowy z ok. 40 zespołami zarządzającymi funduszami VC w ramach programów zasilonych z unijnych środków FENG. Planowane są również dalsze inwestycje w fundusze VC i PE na bazie środków z PFR.

Przegląd polskiego rynku VC w 2024 r.

Główne dane o polskim rynku venture capital

142

SFINANSOWANYCH SPÓŁEK
2023: 399 | 2022: 435 | 2021: 379 | 2020: 300

2,1 mld zł

ZAINWESTOWANEGO
KAPITAŁU

210

ZAANGAŻOWANYCH
FUNDUSZY

-5,4%

SPADEK LICZBY
TRANSAKCJI

-10%

SPADEK WARTOŚCI FINANSOWANIA 2024 DO 2023*

Europa: -6% | Ameryka Północna: +27% | *bez outliers

Kluczowe transakcje

Fundusze z portfela PFR Ventures finansują rozwój 5 z 15 firm, które pozyskały największe rundy dofinansowania w 2024 r.

Outlier

TOP 5 30% wartości wszystkich inwestycji

ICEYE

503 mln zł
runda E

wordware

121 mln zł
runda seed

kontakt.io

190 mln zł
runda C

SMARTLUNCH

60 mln zł
runda A

RedStone

58,5 mln zł
runda A

niejawne

50 mln zł
runda -

NEXT 10 24% wartości wszystkich inwestycji

oxla



Kick

.pathway

CampusAI
Human+AI collaboration

giganci
programowania

sportano

kodano•optyk

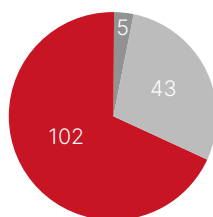
vlayer

łącznie
390 mln zł

Pozostałe 134 45% wartości wszystkich inwestycji

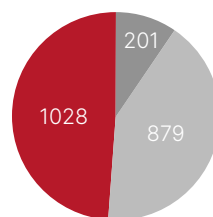
Piętnaście największych transakcji polskich start-upów w 2024 roku przyciągnęło inwestycje VC o wartości ponad 1 mld zł. Na drugie tyle przełożyły się pozostałe 134 rundy. W poprzednich latach proporcje pozyskanego kapitału były podobne, ale liczba transakcji była zdecydowanie większa. Główną przyczyną tych zmian była ograniczona dostępność środków unijnych, które w Polsce w największym stopniu widoczne są właśnie w rundach załączkowych.

Inwestycje w AI



Liczba transakcji:

- Firmy tworzące narzędzia AI
- Firmy istotnie wykorzystujące narzędzia AI
- Brak istotnych komponentów AI



Wartość inwestycji w AI (w mln zł):

- Tworzy narzędzia AI
- Istotnie wykorzystuje narzędzia AI
- Brak istotnych komponentów AI

Źródło: raport „Transakcje na polskim rynku VC 2024”

Najważniejsze wydarzenia w spółkach zależnych i pozostałych podmiotach podporządkowanych

1. PFR TFI

Fundusz Ekspansji Zagranicznej

PFR TFI zarządza dwoma wyspecjalizowanymi funduszami ekspansji zagranicznej – Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN. Pierwszy z nich zakończył okres inwestycyjny w 2023 r. i jego działalność koncentruje się obecnie na zarządzaniu istniejącym portfelem inwestycyjnym. Drugi fundusz w tym samym roku rozpoczął działalność i oferuje współfinansowanie zagranicznych projektów inwestycyjnych przez instrumenty finansowe dopasowane do skali projektu oraz możliwości i potrzeb polskiego inwestora. W 2024 r. Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN podpisał dwie umowy inwestycyjne z:

- Sanok Rubber Company S.A. – jednym z największych polskich przedsiębiorstw z sektora gumowego – na przyspieszenie rozwoju działalności na rynku fińskim;
- Euvic S.A. – grupą działającą na rynku IT w takich obszarach jak projektowanie i wdrażanie oprogramowania oraz doradztwo IT – na przejęcia i konsolidację działalności grupy w Ukrainie.

W ramach Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN kontynuowano działania związane z dezynwestycją istniejącego portfela inwestycyjnego.

Dotychczas w ramach obydwu funduszy wpłaconych zostało 17 lokat. Fundusze zainwestowały w międzynarodowe projekty polskich firm blisko 110 mln euro.

Zespół PFR TFI aktywnie dzieli się wiedzą i uczestniczy w inicjatywach rynkowych, które mają na celu promowanie polskich inwestycji za granicą. W 2024 r. zespół PFR TFI uczestniczył m.in. w konsultacjach z Ministerstwem Rozwoju i Technologii. Ich efektem było opracowanie nowej Polityki Promocji Gospodarczej Polski, która została przyjęta przez Radę Ministrów na początku 2025 r. Jednym z kluczowych założeń Polityki jest zwiększenie liczby i wartości polskich bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Wskazano również perspektywiczne rynki, które mogą stać się strategicznymi kierunkami dla polskich przedsiębiorstw. Polityka wskazuje działania instytucji odpowiedzialnych za rozwój eksportu i inwestycji, a także przedstawia narzędzia wspierające ekspansję.

Działalność instytucji wyznaczonej

PFR TFI w systemie PPK pełni rolę wyznaczonej instytucji finansowej. Obowiązkiem Towarzystwa, wynikającym z Ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych jest zapewnienie ciągłości zarządzania oszczędnościami w ramach PPK w przypadku braku kontynuacji prowadzenia programu przez dotychczasową instytucję zarządzającą oraz zapewnienie możliwości zawarcia umowy o zarządzanie każdemu podmiotowi zatrudniającemu. Działalność PFR TFI jako instytucji wyznaczonej ze ściśle określonymi zadaniami to jedno z systemowych rozwiązań zapewniających bezpieczeństwo i ochronę środków zgromadzonych w programie.

Przykłady inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej (FEZ 1 + FEZ 2)



SECO/WARWICK

Finansowanie rozwoju spółki zależnej Rentech

Kraj inwestycji: **USA**
Branża: **produkcja przemysłowa**
Data: **2023**



ENPROM®

Finansowanie rozwoju grupy na rynku niemieckim

Kraj inwestycji: **Niemcy**
Branża: **energetyka**
Data: **2023**



SANOK RUBBER

Objęcie pakietu udziałów w fińskiej spółce Teknikum

Kraj inwestycji: **Finlandia**
Branża: **gumowa**
Data: **2024**

EUVIC

Finansowanie przejęć konsolidacji na rynku IT

Kraj inwestycji: **Ukraina**
Branża: **IT**
Data: **2024**

Stopy zwrotu dla subfunduszy PFR PPK SFIO

Subfundusz zdefiniowanej daty	Stopa zwrotu w 2024 r.*	Stopa zwrotu w latach 2020-2024	Pozycja w grupie
2025	5,36%	30,53%	3/17
2030	6,19%	43,85%	3/17
2035	7,21%	53,93%	3/17
2040	7,82%	62,65%	3/17
2045	8,11%	68,17%	3/17
2050	8,41 %	68,78%	3/17
2055	8,59%	70,09%	3/17
2060	8,28 %	72,19%	3/17
2065	8,14%	24,63%	6/17

Źródło: opracowanie własne PFR TFI

* Wyniki inwestycyjne subfunduszy osiągnięte w okresie 30.12.2023 r. – 30.12.2024 r.

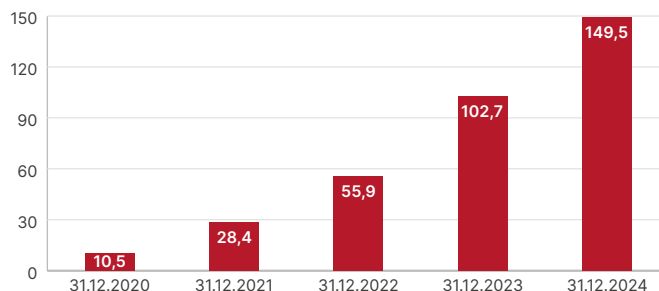
** Wyniki inwestycyjne osiągnięte w okresie 31.12.2019 r. – 29.12.2024 r. dla subfunduszy 2025–2060, 30.12.2021 r. – 30.12.2024 r. dla subfunduszu 2065.

Przedstawione w tabeli wyniki są historyczne. PFR PPK SFIO nie gwarantuje osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

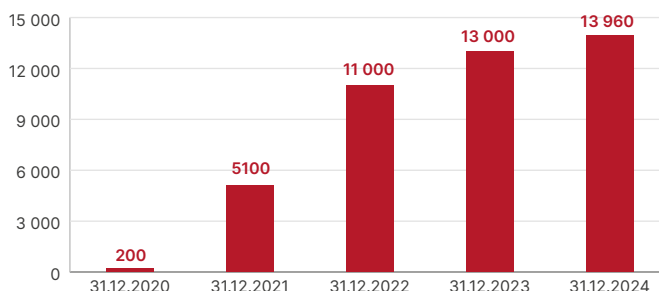
W 2024 r. PFR TFI zawarło 960 umów o zarządzanie PPK. W dużej mierze były to umowy z pracodawcami, którzy nie zawarli umów o zarządzanie w przewidzianych przepisami terminach i otrzymali wezwanie w tej sprawie od PFR, a także z podmiotami, którym ze względu na rodzaj działalności lub uwarunkowania techniczne inne instytucje finansowe odmówiły zawarcia umów lub ze względów biznesowych wypowiedziały te umowy. Na koniec 2024 r. PFR TFI obsługiwało 13,96 tys. pracodawców.

W 2024 r. PFR TFI koncentrowało się na poprawie jakości obsługi klientów PPK i wdrożyło nowy mechanizm zawierania umów o zarządzanie. Ta zmiana pozwala na integrację podpisywania nowych umów w procesie obsługi klienta realizowanego za pomocą aplikacji iPPK.

Wartość aktywów PPK zarządzanych przez PFR TFI (mln zł)



Liczba klientów PPK w PFR TFI (umowy o zarządzanie)



Kluczowym aspektem w kontekście PPK jest efektywność w zarządzaniu funduszami zdefiniowanej daty. W 2024 r. PFR TFI osiągnęło wysokie miejsca na tle średniej rynkowej. Według danych na 30 grudnia 2024 r. stopy zwrotu funduszy o zdefiniowanej dacie wynosiły od 5,36% dla PFR PPK 2025 do 8,59% dla PFR PPK 2055. Aż siedem z dziewięciu subfunduszy znalazło się w I kwartylu, czyli wśród 25% najlepszych funduszy w swojej grupie. Pozostałe dwa subfundusze znalazły się w II kwartylu, osiągając wyniki powyżej mediany.

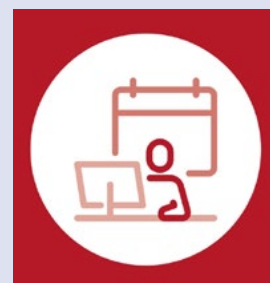
Aktywa netto PFR PPK SFIO na 31 grudnia 2024 r. wyniosły 149,5 mln zł, co oznacza wzrost o 46% rdr.

2. PFR VENTURES

2024

w świecie private equity
i venture capital

styczeń



Rozpoczęcie spotkań
informacyjnych
dla zespołów
zarządzających
zainteresowanych
programami zasilonymi
środkami FENG.





luty

Rozpoczęcie pierwszego naboru do programów zasilonych środkami FENG.

PFR Ventures podpisuje umowy z czterema polskimi funduszami venture capital: bValue Growth, Inovo VC, Market One Capital i SMOK Ventures. Do zespołów zostaje alokowanych 150 mln zł.

marzec

PFR Ventures inwestuje 10 mln euro w Radix Ventures.



czerwiec



Publikacja raportu poświęconego innowacjom w sporcie i inwestycjom w tej dziedzinie.





wrzesień

PFR Ventures podpisuje pierwsze cztery umowy z funduszami w ramach programu FENG (UE).



grudzień

PFR Ventures ogłasza kolejne pięć umów w ramach środków FENG (UE).



listopad

PFR Ventures inwestuje w drugi fundusz Cogito Capital Partners.





Fundusz Mieszkań na Wynajem, Łódź, ul. Składowa, 64 mieszkania

ESRS SBM-3 9 c, ESRS S3-4 30, 32 c, ESRS 2 68

3. PFR NIERUCHOMOŚCI

W marcu 2024 r. rozpoczęła się komercjalizacja 64 mieszkań zrealizowanych w ramach Funduszu Mieszkań na Wynajem (FMnW) w Łodzi przy ul. Składowej, w centralnej części obszaru określanego mianem Nowego Centrum Łodzi. Budynek ma pięć kondygnacji oraz garaż podziemny. Na parterze budynku znajdują się lokale usługowe. Mieszkania są wyposażone zgodnie ze standardem FSMnW, tzn. są wykończone pod klucz i wyposażone w meble oraz sprzęt AGD.

Nowo oddana inwestycja nawiązuje do charakteru dawnej zabudowy ul. Składowej oraz do kamienicy, która znajdowała się wcześniej w tej lokalizacji. Odtworzono zarówno układ wewnętrzny, jak i fasadę XIX-wiecznego budynku. Inwestycja została zrealizowana w formule „zaprojektuj i buduj” przez łódzką spółkę Varitex sp. z o.o.

To drugie przedsięwzięcie Funduszu zrealizowane w Łodzi. Łącznie z nieruchomością przy ul. Wspólnej na łódzkich Bałutach FSMnW posiada 144 lokale w tym mieście. Oferta cieszy się dużą popularnością, o czym świadczy wysoki poziom wynajęcia.

W 2024 r. uzyskano również pozwolenie na użytkowanie czwartej poznańskiej inwestycji Funduszu Mieszkań na Wynajem – osiedla przy ul. Śniadeckich, które mieści 318 mieszkań.

W 2024 r. rozpoczęła się komercjalizacja pierwszego wrocławskiego osiedla Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju (FSMdR). To inwestycja przy ul. Kolejowej, która powstała w dwóch etapach – w pierw-

szym w rejonie ul. Kolejowej, Prostej, Tęczowej i Grabiszyńskiej powstało osiedle z 469 mieszkaniami na wynajem.

Rok 2024 zakończył się uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie 524 mieszkań w Katowicach przy ul. Korczaka. To największe osiedle w portfelu Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju. W ofercie znajdują się zarówno 30-metrowe kawalerki, jak i mieszkania dwu- i trzypokojowe, których jest najwięcej, oraz największe, czteropokojowe, o powierzchni przekraczającej 80 m².

Osiedle składa się z 26 budynków w kwartałowej zabudowie z wewnętrznymi przestrzeniami wypoczynku i rekreacji. Elewacja



Fundusz Mieszkań dla Rozwoju, Wrocław, ul. Kolejowa, 469 mieszkań



Fundusz Mieszkań dla Rozwoju, Katowice, ul. Korczaka, 524 mieszkania

budynków jest utrzymana w odcieniach beżu, brązu, szarości i grafitów, czyli kolorach nawiązujących do przemysłowej przeszłości katowickich Szopienic.

W 2024 r. kontynuowano prace budowlane projektów w Elblągu (ul. Legionów, 148 mieszkań), w Skawinie (ul. Torowa, 190 mieszkań) oraz w Lublinie (ul. Krochmalna, 388 mieszkań).

W 2024 r. Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju rozpoczął, również we Wrocławiu, budowę dwóch inwestycji – przy ul. Zatorskiej (414 mieszkań) oraz przy ul. Białowieskiej (477 mieszkań).

Ponadto w 2024 r. wybrano pracownię architektoniczną, która zaprojektuje osiedle przy ul. Hermanowskiej we Wrocławiu. Działka została wniesiona aportem do spółki celowej odpowiedzialnej za realizację przedsięwzięcia przez PKP S.A. Potencjał 9-hektarowej działki na wrocławskich Kuźnikach to ok. 820 mieszkań. Przed rozpoczęciem prac budowlanych konieczna będzie remediacja dawnego poprzemysłowego terenu oraz zabezpieczenie pozostałej na terenie działki wagonowni. W kolejnych etapach obiekt znajdujący się pod ochroną konserwatora zabytków zostanie poddany rewitalizacji.

4. PFR PORTAL PPK

Podsumowanie postępów i prac nad programem PPK w 2024 r.

W 2024 r. PFR Portal PPK przygotował materiały informacyjne i szkoleniowe oraz prowadził szkolenia na temat Programu – zarówno online, jak i w formule stacjonarnej.

Do końca 2024 r. spółka PFR Portal PPK przeprowadziła ponad 11 tys. szkoleń z zakresu PPK dla 335 tys. osób. Tylko w 2024 r. odbyło się 2011 szkoleń dla łącznej liczby 45 654 uczestników. Wszystkie szkolenia z zakresu PPK są bezpłatne.

W 2024 r. portal mojepkp.pl osiągnął 7,41 mln odsłon oraz miał 2,5 mln użytkowników. W ramach realizacji obowiązku określonego w art. 77 ust. 3 pkt 4 Ustawy o PPK, spółka PFR Portal PPK uruchomiła w 2021 r. na portalu mojepkp.pl funkcjonalność umożliwiającą uczestnikom Programu pozyskanie informacji o wartości środków zgromadzonych na rachunkach PPK. Logowanie do serwisu Moje PPK jest możliwe z wykorzystaniem login.gov.pl – funkcjonalność znajduje się pod adresem www.rachunek.mojepkp.pl. W 2024 r. liczba uczestników zarejestrowanych w serwisie Moje PPK wyniosła 261,6 tys., liczba logowań uczestników w serwisie rachunek.mojepkp.pl – 2,27 mln, a liczba odsłon serwisu rachunek.mojepkp.pl – 14,76 mln.

W 2024 r. Contact Center (CC) obsłużyło 29 378 połączeń, w tym 27 341 połączeń przychodzących i 2037 połączeń wychodzących. Wskaźnik odbieralności połączeń po zmianie dostawcy usług CC w ostatnim kwartale 2024 r. wyniósł 96,0%.

Promocja PPK

Spółka PFR Portal PPK przeprowadziła radiową kampanię informacyjną promującą Pracownicze Plany Kapitałowe, a także podejmowała działania o charakterze informacyjno-edukacyjnym: organizowała szkolenia i konferencje, jak również prowadziła działania komunikacyjne w Internecie, mediach ogólnopolskich, regionalnych oraz branżowych.

Pracownicze Plany Kapitałowe w liczbach

STAN NA 31 GRUDNIA 2024 R.



wynik funduszy PPK

5,13 mld zł



wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach PPK

30,27 mld zł



podmioty zatrudniające prowadzące PPK

329 tys.



osoby oszczędzające w PPK

3,69 mln

Publikacje prasowe

W 2024 r. spółka przygotowała publikacje prasowe zwiększające wiedzę o PPK oraz informujące o działalności edukacyjnej PFR Portal PPK – łączna liczba publikacji w druku i online wyniosła 363 artykuły prasowe, w tym 33 publikacje prasowe sponsorowane.

Kampania radiowa

W 2024 r. PFR Portal PPK podjął współpracę z rozgłośniami radiowymi: Radiem Warszawa oraz Polskim Radiem Regionalną Rozgłośnia w Warszawie „Radio dla Ciebie” (RDC), której celem była realizacja kampanii informacyjno-reklamowej dotyczącej PPK. Współpraca z Radiem Warszawa obejmowała produkcję i emisję czterech audycji o długości do 10 min każda wraz z zapowiedziami. Współpraca z RDC obejmowała realizację i emisję czterech rozmów sponsorowanych do 6 min każda wraz z zapowiedziami.

Strona mojeppk.pl

Liczba aktualności na stronie mojeppk.pl w 2024 r. wyniosła 155 (od początku istnienia portalu – 1481). Artykuły obejmowały zarówno aktualne zagadnienia związane z tematyką Pracowniczych Planów Kapitałowych, jak i relacje z wydarzeń, informacje o szkoleniach i bieżące dane o programie.

Program Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca

W 2024 r. Biuro Komunikacji zorganizowało kolejne dwie gale programu Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca.

Jego celem jest wyróżnienie przedsiębiorców, którzy wykazali się szczególnym zaangażowaniem przy wdrażaniu PPK w swoich firmach, wykorzystując program jako element systemu benefitów pracowniczych, i osiągnęli wysoką partycypację. Po raz kolejny kandydatów do wyróżnienia wskazywały instytucje finansowe zarządzające rachunkami PPK. W VIII i IX edycji akcji 45 pracodawców otrzymało wyróżnienie Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca za wkład w tworzenie przyjaznego środowiska pracy oraz budowanie finansowego zabezpieczenia pracowników. Nagrodzono pracodawców z różnych obszarów gospodarki: od dużych korporacji, przez instytucje publiczne, po małe, rodzinne firmy. W sumie od 2019 r. wyróżnienie otrzymało już 138 laureatów.

5. PFR OPERACJE

Zaktualizowano dla całej GK PFR standardy bezpieczeństwa teleinformatycznego, standardy prowadzenia analiz BIA (Business Impact Analysis – analiza wpływu biznesowego) oraz standardy dotyczące zarządzania ciągłością działania.

Przeprowadzono analizę BIA dla wszystkich Spółek GK PFR.

Zaktualizowano plany ciągłości działania dla wszystkich Spółek GK PFR, a następnie przeprowadzono testy krytycznych procesów biznesowych.

Wdrożono narzędzie pomocnicze do prowadzenia analizy BIA oraz identyfikacji procesów krytycznych dla GK PFR (system eRisk).

Wypracowano jednolite dla całej GK PFR zasady zarządzania dostawcami zewnętrznymi usług IT i bezpieczeństwa oraz przeprowadzono audyt umów z kluczowymi dostawcami (DORA).

Przeprowadzono II etap prac nad nowymi serwisami internetowymi GK PFR. Od września 2024 r. działają nowe strony www dla spółek GK PFR.

Opracowano zasady zarządzania flotą samochodową w GK PFR. Spółka osiągnęła gotowość operacyjną do świadczenia usług w tym zakresie.

6. OPERATOR CHMURY KRAJOWEJ

Nagrody i wyróżnienia

OChK jako jedyna firma z Polski i jedna z 57 na świecie uzyskała status Google Cloud Managed Service Provider (MSP), co świadczy o najwyższym poziomie kompetencji w świadczeniu usług zarządzanych w chmurze. Proces przyznania statusu obejmował audyt, w ramach którego oceniono procesy wdrożeniowe, specjalizację partnerskie Google oraz kompetencje zespołu OChK, takie jak certyfikaty Professional Cloud Architect i dokumentacja projektowa.

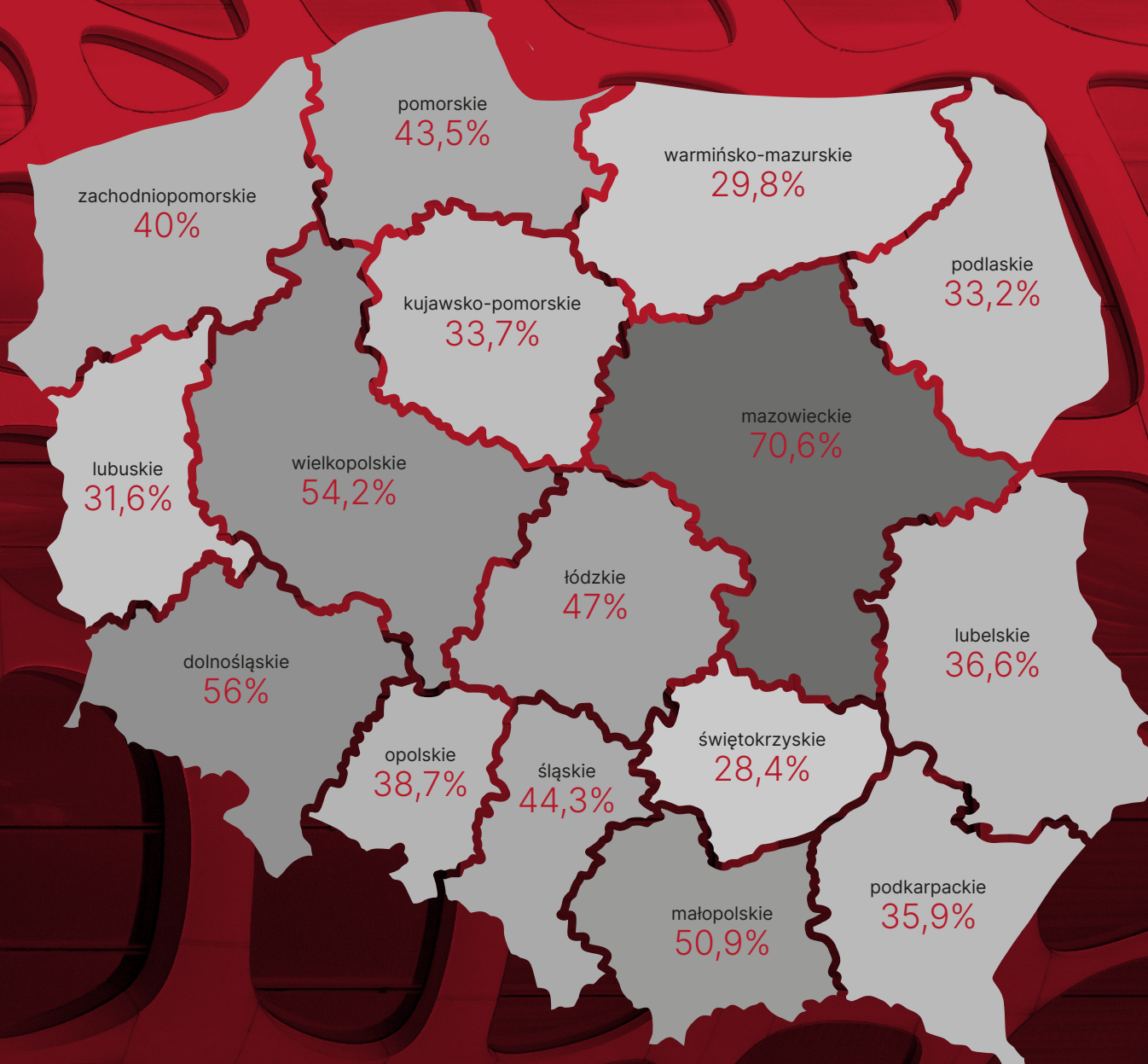
OChK zdobył także nagrodę Google Cloud Sales Partner of the Year 2024, czym potwierdził swój wkład w rozwój chmurowych rozwiązań w Polsce. Podobnie jak rok wcześniej, wydatki klientów OChK w Google Cloud wzrosły o 50%. Firma pozyskała ponad 40 nowych klientów i zamknęła 82 transakcje, dzięki czemu umocniła pozycję kluczowego partnera Google Cloud w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Platforma OChK

OChK rozwinął autorską Platformę OChK o wsparcie dla narzędzia OpenStack, co zapewnia większą elastyczność i niezależność w wirtualizacji zasobów w chmurze. Dzięki temu klienci mogą swobodnie dobierać wirtualizator do swoich potrzeb, by stworzyć zoptymalizowane i zwinne środowiska chmurowe, a jednocześnie uniknąć zależności od jednego dostawcy (vendor lock-in). Ponadto w 2024 r. Platforma OChK została wyróżniona w konkursie Best in Cloud magazynu „Computerworld” w kategorii Bezpieczna Chmura. Jury wyróżniło jej innowacyjność w zakresie bezpieczeństwa – platforma została

PPK: Partycypacja z podziałem na województwa

Łączna partycypacja w PPK: 50,46%
(stan na 31 grudnia 2024 r.)



zaprojektowana zgodnie z modelem security by design, co zapewniło kompleksową ochronę danych oraz geograficzną redundancję zasobów. Dodatkowo rozwiązanie zapewnia elastyczność, automatyzację zarządzania zasobami (Infrastructure as Code) oraz całodobowe wsparcie i monitoring bezpieczeństwa (SOC).

Audyty i certyfikaty

OChK pomyślnie przeszedł audyt nadzoru, który potwierdził spełnienie wymagań czterech międzynarodowych norm ISO w zakresie bezpieczeństwa informacji i zarządzania ciągłością działania. Dodatkowo zakres certyfikacji ISO 27001:2013 został rozszerzony o usługi monitoringu bezpieczeństwa SOC w ramach platformy chmurowej. Te osiągnięcia potwierdzają zaangażowanie OChK w utrzymanie najwyższych standardów bezpieczeństwa.

Historie klientów

W 2024 r. zespół ekspertów OChK zrealizował szeroką gamę projektów chmurowych – zarówno kompleksowe transformacje, jak usługi profesjonalne wspierające firmy z różnych branż i o różnej skali działalności. Przykładowe wdrożenia obejmują m.in.:

- Devskiller: integracja narzędzia TalentScore z Google Cloud Marketplace umożliwiła uruchomienie nowego, globalnego kanału sprzedaży, a OChK doradzał przy budowie modelu cenowego;
- Europa Ubezpieczenia: zespół OChK stworzył platformę danych w Google Cloud, czym zwiększył efektywność raportowania i integracji danych w firmie;
- Gemini Polska: OChK wdrożył usługę Security Operations Center (SOC), wykorzystując narzędzia Microsoft, by zapewnić bieżący monitoring zagrożeń i szybkie reagowanie na incydenty, co znacząco podniosło poziom cyberbezpieczeństwa firmy;
- Fingo: OChK pomógł w implementacji aplikacji służącej do sprawozdawczości bankowej, zaprojektował architekturę bezpieczeństwa oraz przygotował compliance pack – zestaw predefiniowanych polityk, które pomagają spełniać wymagania regulacyjne;
- PKO Faktoring: migracja zasobów spółki ze środowiska on-premise do Microsoft Azure poprawiła wydajność, automatyzację procesów oraz bezpieczeństwo w firmie;
- PKO Bank Polski: OChK, we współpracy z partnerem IDENTT, stworzył multiaplikacyjną platformę na Google Cloud, by ułatwić wdrażanie aplikacji, tworzenie innowacji i redukcję kosztów;
- Printbox: migracja zasobów spółki z Amazon Web Services do Google Cloud zoptymalizowała koszty i umożliwiła lepsze zarządzanie środowiskiem chmurowym;
- ReSpo.Vision: OChK wsparł startup w stworzeniu strategii chmurowej i migracji do Google Cloud, co pozwoliło na obniżenie kosztów infrastruktury o 40% przez optymalizację instancji.

Wydarzenia i eventy

W listopadzie 2024 r. OChK i PFR zorganizowały wydarzenie pod patronatem Ministerstwa Aktywów Państwowych pt. „Jak wykorzystać nowoczesne technologie do generowania wartości i wzmacniania odporności biznesu?”. Spotkanie skierowane było do kluczowych spółek nadzorowanych przez MAP i dotyczyło wykorzystania nowoczesnych technologii do generowania wartości i wzmacniania odporności biznesu. Uczestnicy dyskutowali o wynikach wdrożeń rozwiązań z zakresu uczenia maszynowego, Gen AI i hurtowni danych, a także o rosnących zagrożeniach cyberbezpieczeństwa.

W czerwcu 2024 r. odbyła się pierwsza edycja autorskiego wydarzenia OChK: „Cloud UPI!”, zorganizowanego we współpracy z CIONET i Google Cloud. Tematyką skierowanej do menedżerów konferencji była transformacja biznesu z wykorzystaniem technologii chmurowych, w tym zaawansowanej analityki danych i sztucznej inteligencji. Wśród prelegentów byli przedstawiciele firm takich jak: Animex, Booksy, PKO BP, STS, TU Europa, Veolia, Vodeno, VOX i XTB. W wydarzeniu uczestniczyło ponad 150 menedżerów zainteresowanych rozwiązaniami chmurowymi.

Ponadto OChK był partnerem licznych konferencji branżowych i istotnych w środowisku IT wydarzeń, a jego eksperci występowali w roli prelegentów m.in. podczas Impact'25, MS Tech Summit, The H@ck Summit, Data Science Summit, Nowy Przemysł 4.0, Google Cloud Summit, Masters & Robots, Digital ID Forum i CIONET Cloud Excellence.

OChK kontynuował cykl śniadań biznesowych Chmura od A do Z, który w 2024 r. skupiał się na wykorzystaniu Microsoft Azure w cyberbezpieczeństwie („A jak Azure”), usługach w ramach analityki danych („D jak Data”) oraz dyrektywie NIS2 i bezpieczeństwo („N jak NIS2”). Ekspersi OChK przeprowadzili także webinar na temat nowych regulacji NIS2 dotyczących cyberbezpieczeństwa, monitoringu SOC i zarządzania incydentami. Każde z wydarzeń kierowane było do specjalistów odpowiedzialnych za wdrożenia w poszczególnych obszarach IT lub regulacji.

W 2024 r. OChK zakończył cykl Software House Cloud Events Tour, składający się z pięciu spotkań w największych polskich miastach (Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Gdańsk). Wydarzenia służyły networkingowi, prezentacji korzyści biznesowych współpracy z OChK oraz pozyskaniu nowych partnerów w sektorze firm tworzących oprogramowanie.

OChK kontynuuje również program start-upowy Let's get @loud (LGC). We współpracy z Google Cloud wspiera ponad 150 start-upów i scale-upów nastawionych na rozwój swoich produktów i usług w środowisku chmurowym. W jego ramach organizowane są spotkania coworkingowe oraz partnerstwa z wydarzeniami start-upowymi, takimi jak Carpathian Startup Festival czy Warsaw Startup Festival. Program wspiera rozwój start-upów, przyznając nagrody i nawiązując długofalową współpracę m.in. z firmami: Sagenso, CampSys, Waterly i Space to Grow. Ze względu na duże zainteresowanie rekrutacja do programu odbywa się w trybie ciągłym.

Wsparcie Polskiego Systemu Emerytalnego

Pracownicze Plany Kapitałowe

Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK) są dobrowolnym dla pracowników prywatnym programem długoterminowego oszczędzania na cele emerytalne z możliwością wypłaty zgromadzonych środków po ukończeniu przez uczestnika 60. r.ż. Gromadzone oszczędności pochodzą z wpłat finansowanych z trzech źródeł finansowania: wynagrodzenia pracownika, składki pracodawcy oraz dopłat od państwa. Podstawę prawną PPK stanowi Ustawa z 4 października 2018 r. o Pracowniczych Planach Kapitałowych (tj. Dz.U. z 2024 r., poz. 427), która weszła w życie 1 stycznia 2019 r. PPK zostały wprowadzone, aby zwiększyć bezpieczeństwo finansowe Polaków poprzez pomnażanie ich prywatnych oszczędności, a także aby wpłynąć na rozwój gospodarki, przedsiębiorstw oraz miejsc pracy.

GK PFR, która wspiera zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy Polski, odgrywa kluczową rolę przy wdrażaniu PPK oraz zapewnianiu prawidłowego funkcjonowania tego programu. PFR stworzył system Ewidencji PPK, czyli rejestr wszystkich uczestników PPK, instytucji finansowych i podmiotów zatrudniających oraz powołała spółkę zależną PFR Portal PPK. Jej zadaniem jest prowadzenie portalu internetowego mojeppk.pl, który jest centrum informacji o Programie. Ponadto spółka zależna od PFR – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – została powołana do pełnienia funkcji wyznaczonej instytucji finansowej, która gwarantuje wszystkim pracodawcom i pracownikom dostęp do PPK.

Pięć lat Pracowniczych Planów Kapitałowych

W 2024 r. Pracownicze Plany Kapitałowe świętowały swoje piąte urodziny. 1 lipca 2019 r. rozpoczął się pierwszy etap wdrażania Programu. Tego dnia PPK wystartowały w ponad 4 tys. podmiotów zatrudniających co najmniej 250 osób. Pięć lat później program może pochwalić się imponującymi wynikami. PPK wpisały się na stałe w krajobraz polskiego systemu emerytalnego. Od początku istnienia uczestnicy zgromadzili w nich oszczędności o wartości 30,27 mld zł (dane na koniec 2024 r.), co jest kwotą zbliżoną do poziomu oszczędności zgromadzonych w pracowniczych programach emerytalnych (PPE) obecnych na rynku od blisko 25 lat. Z tej okazji spółki PFR i PFR Portal PPK, czyli operatorzy programu, przygotowały specjalny raport z podsumowaniem najważniejszych informacji dotyczących wdrożenia i funkcjonowania tego najnowocześniejszego w Polsce programu długoterminowego oszczędzania.

Wpłaty powitalne i dopłata roczna do PPK

Przekazywanie uczestnikom PPK wpłaty powitalnej o wartości 250 zł oraz dopłaty rocznej w kwocie 240 zł przez ministra właściwego do spraw pracy odbywa się za pośrednictwem PFR. W 2024 r. z tytułu wpłaty powitalnej przekazano uczestnikom PPK łącznie 82,3 mln zł. Trafiły one na rachunki blisko 329 tys. osób. Natomiast w ramach dopłaty rocznej za pośrednictwem PFR rozdysponowano środki o rekordowej wysokości 499 mln zł, z których skorzystało ponad 2 mln uczestników PPK. Wyraźnie wyższa kwota dopłaty rocznej w porównaniu z 2023 r. jest w dużej mierze zasługą przeprowadzonego w 2023 r. ponownego autozapisu.

Wezwania do zawarcia umów o zarządzanie

W ramach realizacji ustawowego obowiązku PFR sprawdza, czy podmioty zobowiązane do wdrożenia PPK uruchomiły ten program. W listopadzie 2024 r. PFR przeprowadził dużą akcję wysyłki wezwań do zawarcia umowy o zarządzanie PPK. Blisko 86 tys. podmiotów otrzymało takie wezwania w formie listownej, a pracodawcy mogli wypełnić formularz elektronicznie i wysłać swoje oświadczenie do PFR.

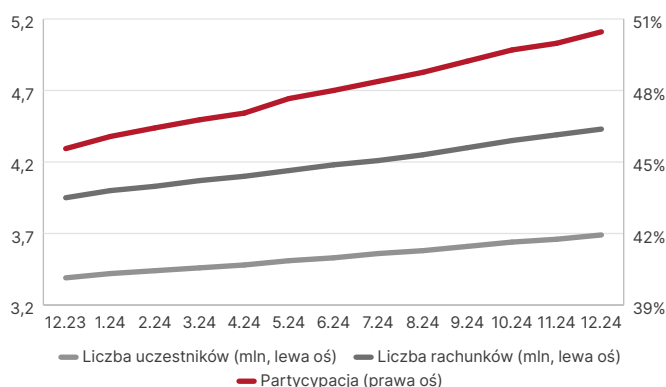
Monitorowanie zwolnienia z PPK z uwagi na prowadzenie PPE

Kolejnym obowiązkiem PFR jest monitorowanie pracodawców, którzy nie wdrożyli PPK z uwagi na prowadzenie PPE. Takie podmioty mają obowiązek przekazywać do PFR oświadczenia o liczbie pracowników oraz uczestników PPE zatrudnionych u danego pracodawcy według stanu na 1 stycznia oraz 1 lipca danego roku. By wyjść naprzeciw oczekiwaniom pracodawców, PFR udostępnił nowy elektroniczny formularz raportowy służący temu zadaniu.

Utrzymanie i rozwój systemu informatycznego PPK

Prowadzona przez PFR ewidencja PPK jest systemem teleinformatycznym, który obejmuje ewidencję (rejestr) instytucji finansowych spełniających wymogi ustawowe do prowadzenia PPK, podmiotów zatrudniających, które zawarły umowy o zarządzanie PPK, a także uczestników PPK. System został zintegrowany z infrastrukturą informatyczną instytucji finansowych obsługujących PPK, co pozwala agregować informacje z całego rynku.

Liczba aktywnych rachunków, liczba uczestników i poziom partycypacji



Źródło: PFR Portal PPK, Biuletyn miesięczny nr 1(39) – styczeń 2025 r.

Wsparcie systemu innowacji

W 2024 r. Departament Rozwoju Innowacji (DRI) PFR kontynuował realizację działań na rzecz rozwoju innowacyjności w polskiej gospodarce. Zespół skupił się na projektach prowadzonych w trzech obszarach:

1. Wsparcie rozwoju innowacji, które polega na połączeniu innowacyjnych rozwiązań oferowanych przez przedsiębiorców z potrzebami lokalnych społeczności z udziałem JST. Dzięki temu samorządy mogą korzystać z nowoczesnych technologii i rozwiązań, które przyczyniają się do poprawy jakości życia ich mieszkańców oraz rozwoju miast.
2. Wsparcie innowacyjności przez dostarczenie im wiedzy, kompetencji i praktycznych narzędzi dla firm, które poszukują wsparcia w procesie cyfryzacji i wdrażaniu innowacyjnych, zrównoważonych rozwiązań. Dzięki doradztwu PFR duże przedsiębiorstwa łatwiej wdrażają innowacje i adaptują się do dynamicznie zmieniającego się rynku.
3. Wsparcie dla start-upów i MŚP polegające na edukacji, inkubacji i akceleracji dla przedsiębiorców, którzy chcą rozwiązać innowacje przynoszące realną zmianę i rozwój. Dzięki programom dla początkujących, małych i średnich przedsiębiorstw powstają nowe spółki, rosną potencjał inwestycyjny i możliwości ekspansji zagranicznej.

Powyższe obszary działalności DRI rozwijano za pomocą następujących środków:

- digitalizacja i transformacja cyfrowa – działania ukierunkowane na wspieranie firm i instytucji publicznych w procesach wdrażania technologii cyfrowych;
- przyspieszanie wdrażania procesów innowacyjnych – organizacja programów akceleryacyjnych i inkubacyjnych dla start-upów, dużych firm oraz samorządów;
- ułatwianie dostępu do wiedzy i finansowania – edukacja i doradztwo w zakresie korzystania z dostępnych programów wsparcia.

1. WSPARCIE DLA START-UPÓW I MŚP

Portal startup.pfr.pl

W 2024 r. portal stał się kluczowym miejscem dla start-upów i małych firm technologicznych, zapewniającym dostęp do wiedzy, narzędzi oraz programów wsparcia. Publikowane tam artykuły, przewodniki i analizy ułatwiają młodym przedsiębiorcom poruszanie się po ekosystemie innowacji oraz pozyskiwanie finansowania. W 2024 r. portal przyciągnął blisko 600 tys. unikalnych użytkowników, którzy skorzystali z treści edukacyjnych i programów wsparcia dostępnych na platformie. Dzięki współpracy z PFR Ventures użytkownicy portalu mają dostęp do aktualnych informacji na temat możliwości pozyskania



Akademia PFR dla Miast



IDA Bootcamp

finansowego wsparcia od funduszy VC. Dostępna na stronie baza danych agreguje dane ponad 70 funduszy venture capital i private equity z polskiego rynku oraz profile przeszło 900 spółek, w które zainwestowały fundusze z portfela PFR Ventures.

Startup.pfr.pl jest także jedynym w Polsce oficjalnym partnerem bazy danych Dealroom.co, wraz z którą tworzy kompleksowe mapy ekosystemu innowacji. W 2024 r. 300 polskich start-upów utworzyło nowe profile demonstrując swoje innowacyjne rozwiązania w obszarach takich jak dual-use czy life science.

Od 2024 r. redakcja portalu tworzy także nowy format popularyzujący wiedzę na temat środowiska start-upowego, którym jest podcast Następne Piętro, dostępny na takich platformach jak Spotify i YouTube. Dotychczas ukazało się 15 odcinków, a łączna liczba odtworzeń wynosi ponad tysiąc. Strona pełni także funkcję platformy e-learningowej dla początkujących przedsiębiorców. W kursie Lean Canvas uczestniczyło blisko 2 tys. osób, które zdobyły certyfikat potwierdzający nowe kompetencje.

Społeczność zgromadzona wokół strony liczy ok. 9 tys. użytkowników, z którymi aktywny kontakt jest utrzymywany za pośrednictwem regularnie dostarczanych newsletterów dotyczących najważniejszych wydarzeń oraz informacji na temat ekosystemu innowacji w Polsce i na świecie.

Healthcare Investment Hub

Jest to inicjatywa PFR i PFR Ventures, która koncentruje się na wspieraniu start-upów z sektorów HealthTech, MedTech i BioTech. Program zapewniał dostęp do specjalistycznej wiedzy, warsztatów oraz umożliwił kontakt z międzynarodowymi funduszami venture capital, takimi jak Sofinnova Partners. Dzięki temu start-upy mogły przyspie-

żyć rozwój swoich innowacyjnych produktów i usług oraz rozpocząć rozmowy z funduszami inwestycyjnymi.

Do Healthcare Investment Hub zgłosiło się 115 start-upów, z czego:

- 16 zespołów przeszło do etapu intensywnych przygotowań do pozyskania finansowania od funduszy, które zaangażowały się w projekt,
- odbyło się ponad 100 indywidualnych spotkań start-upów z inwestorami,
- 11 firm uczestniczących w projekcie kontynuowało rozmowy z funduszami venture capital po zakończeniu programu.

W ramach programu zorganizowano dwa bootcampy stacjonarne oraz spotkania start-upów w formule speed datingu z 10 polskimi i międzynarodowymi funduszami venture capital.

Start-upy miały możliwość udziału w warsztatach i mentoringach prowadzonych przez doświadczonych specjalistów z branży medycznej i technologicznej, nawiązania kontaktów z europejskimi funduszami venture capital specjalizującymi się w inwestycjach w sektorze ochrony zdrowia, odbycia spotkań networkingowych z przedstawicielami instytucji publicznych, firm i klastrów medycznych oraz przygotowania się do procesu pozyskiwania inwestycji poprzez indywidualne konsultacje i praktyczne ćwiczenia z zakresu strategii rozwoju i ekspansji.

Healthcare Investment Hub był pierwszym projektem w polskim ekosystemie innowacji, który był nastawiony na ekspozycję polskich

start-upów z sektora healthcare na międzynarodowe fundusze inwestycyjne.

Rozwój technologii dual-use w Polsce

Departament Rozwoju Innowacji PFR po raz kolejny aktywnie angażował się w rozwój technologii podwójnego zastosowania, które mają potencjał zarówno w sektorze cywilnym, jak i w sektorze obronnym. W ramach drugiej edycji programu IDA Bootcamp w 2024 r.:

- przeprowadzono skauting technologii w odpowiedzi na sformułowane wspólnie z Ministerstwem Obrony Narodowej wyzwania w obszarze obronności i bezpieczeństwa;
- zapewniono wsparcie dla 34 firm w ramach programu akceleracyjnego mającego na celu pomoc dla innowatorów w adaptacji technologii;
- zorganizowano cykl warsztatów oraz 500 spotkań twarzą w twarz między innowatorami a wojskiem, przemysłem obronnym, funduszami VC oraz ekspertami branżowymi.

Podczas IDA DemoDay 2024 w Warszawie uczestnicy zaprezentowali 11 innowacyjnych projektów technologicznych, które przyciągnęły uwagę wojska, przemysłu obronnego oraz inwestorów. Wśród prezentowanych rozwiązań znalazły się m.in. autonomiczne systemy dronowe, roboty, bezpieczna komunikacja, autonomiczne platformy pływające, algorytmy pozwalające na identyfikację nadlatujących dronów czy mobilne magazyny energii dostosowane do wymagań pola walki

IDA Bootcamp nie tylko pomógł młodym firmom technologicznym w zdobyciu kluczowych partnerów i finansowania, ale także przyczynił się do rozwoju ekosystemu dual-use w Polsce. Program wykazał, że istnieje ogromny potencjał na wykorzystanie innowacji cywilnych w sektorze obronnym, a efektywna współpraca między start-upami, przemysłem i administracją publiczną może prowadzić do szybszej adaptacji przełomowych technologii przez siły zbrojne.

The Foundation: AI Startups Hunt

W odpowiedzi na rosnące znaczenie sztucznej inteligencji w gospodarce PFR zainicjował The Foundation: AI Startups Hunt – program

wspierający startupy rozwijające rozwiązania oparte na AI. Program był realizowany w trzech etapach:

1. edukacja i networking – seria pięciu spotkań otwartych, podczas których uczestnicy zdobywali wiedzę o strategiach biznesowych w sektorze AI;
2. warsztaty wspierające przygotowanie do rozmów z VC (pitch-deck, wycena, model finansowy itp.);
3. speed dating z VC – indywidualne spotkania start-upów z funduszami inwestycyjnymi, poprzedzone intensywnymi warsztatami przygotowującymi do prezentacji przed inwestorami.

W ramach programu ponad 900 start-upów uczestniczyło w sesjach networkingowych, 20 firm przeszło do drugiego etapu, w ramach którego miały możliwość odbycia warsztatów z VC, a następnie odbycia rozmów z inwestorami. 19 start-upów po projekcie kontynuuje rozmowy z inwestorami.

Działania PFR w tym obszarze miały na celu rozwój polskiego sektora AI i wzmocniły jego pozycję na arenie międzynarodowej.

Szkoła Pionierów – VII edycja

W ramach misji stymulowania innowacyjnej przedsiębiorczości PFR już po raz siódmy zorganizował program dla utalentowanych kandydatów na założycieli start-upów – Szkołę Pionierów PFR. Jej uczestnicy mają kompetencje naukowe, techniczne, kreatywne i biznesowe, a ich zdaniem jest tworzenie innowacyjnych projektów biznesowych zorientowanych na wyzwania związane z celami zrównoważonego rozwoju ONZ. Tym razem motywem przewodnim stało się wyjście naprzeciw wyzwaniom dobrego zdrowia i jakości życia z wykorzystaniem sztucznej inteligencji.

Na program złożyły się:

- prowadzone w Polsce i za granicą (w tym roku w Pradze) warsztaty pozwalające rozwinąć kompetencje biznesowe i przeprowadzające przez proces budowy start-upu od pomysłu po budowę i testowanie MVP,

Szkoła Pionierów



12

nowych zespołów
start-upowych



282

zgłoszenia start-upów do programów
akceleracyjnych PFR



70

akcelerowanych
zespołów



33

zespoły dodane do pipeline
funduszy inwestycyjnych



913

uczestników spotkań
społeczności AI



300

nowych start-upów w bazie
Polski Ekosystem Innowacji

- masterclass w formie online uzupełniające wiedzę przekazaną w trakcie warsztatów (np. z zakresu Founders Agreement czy ochrony IP),
- sesje mentoringowe z founderami oraz doświadczonymi ekspertami branżowymi,
- demo day w formule online, podczas którego wyłoniono osiem najlepszych zespołów,
- gala finałowa poświęcona wyborowi trzech najbardziej obiecujących projektów, których autorzy otrzymali granty na rozwój projektów z puli 110 tys. zł.

W VII edycji Szkoły Pionierów udział wzięło 50 kandydatów na innowatorów, którzy dzięki intensywnej pracy w wymiarze ponad 100 godz. stworzyli pod okiem mentorów 12 obiecujących start-upowych zespołów.

Działania przyczyniły się do wzrostu potencjału inwestycyjnego na polskim rynku pre-seed oraz powiększyło do 350 grupę absolwentów Szkoły Pionierów, którzy na swoje innowacyjne projekty pozyskali finansowanie w wysokości ponad 220 mln zł.

2. WSPARCIE DLA DUŻYCH FIRM

W 2024 r. DRI PFR intensywnie wspierał duże przedsiębiorstwa w procesie cyfryzacji, wdrażania innowacji oraz podnoszenia konkurencyjności na dynamicznie zmieniającym się rynku. Kluczowe inicjatywy w tym obszarze obejmowały Cyfrową Wyprawkę dla Firm, Sieć Firm Przyszłości PFR, Partnerstwo Technologiczne PFR, szkolenia i kursy online, a także doradztwo w zakresie transformacji cyfrowej.

Cyfrowa Wyprawka dla Firm

Jest to program PFR, który pomaga firmom przejść przez proces cyfryzacji i dostosować się do wyzwań współczesnego rynku. Program jest skierowany zarówno do przedsiębiorstw dopiero rozpoczynających swoją cyfrową transformację, jak i do tych, które chcą zoptymalizować swoje procesy i wdrożyć nowoczesne technologie.

W ramach Cyfrowej Wyprawki przedsiębiorcy zyskali dostęp do:

- Testu Dojrzałości Cyfrowej (TDC) – autorskiego narzędzia diagnostycznego, które pozwala firmom ocenić ich obecny poziom cyfryzacji i wskazuje obszary do poprawy. W 2024 r. test wykonało ponad 1 tys. przedsiębiorstw, które uzyskały indywidualne rekomendacje rozwoju;
- narzędzi i technologii – firmy mogły testować nowoczesne rozwiązania cyfrowe bez ponoszenia kosztów, co pozwalało na realną ocenę ich przydatności.
- warsztatów i szkoleń – eksperci PFR przeprowadzili cykl warsztatów i webinarów, w których uczestniczyło ponad 300 firm, zdobywając wiedzę na temat optymalizacji procesów, automatyzacji i analizy danych.

Najważniejsze efekty Cyfrowej Wyprawki dla Firm w 2024 r.:

- 20 szkoleń i webinarów koncentrujących się na kluczowych obszarach transformacji cyfrowej,
- 8,4 tys. certyfikatów ukończenia kursów online,
- katalog 500 narzędzi cyfrowych, ułatwiający firmom wybór odpowiednich technologii.

Sieć Firm Przyszłości PFR

Jest to program łączący firmy poszukujące innowacyjnych rozwiązań z dostawcami technologii, ekspertami i innymi przedsiębiorcami. Celem programu jest wsparcie firm w cyfryzacji, automatyzacji procesów oraz wdrażaniu zrównoważonych rozwiązań.

Do programu dołączyło ponad 4 tys. firm, które korzystały z doradztwa i networkingu. Odbył się cykl spotkań tematycznych, podczas których uczestnicy mogli wymieniać doświadczenia oraz poznawać nowoczesne narzędzia do transformacji cyfrowej. Zorganizowano także konsultacje branżowe, podczas których liderzy firm wymieniali się dobrymi praktykami i wdrożonymi rozwiązaniami w zakresie innowacji i cyfryzacji.

Program Sieć Firm Przyszłości stał się istotnym elementem krajowego planu działania „Droga ku cyfrowej dekadzie”, wspierającym polskie przedsiębiorstwa w rozwoju ich kompetencji cyfrowych i innowacyjnych.

Partnerstwo Technologiczne PFR

W 2024 r. uruchomiono Partnerstwo Technologiczne PFR, umożliwiające firmom testowanie cyfrowych rozwiązań oraz współpracę z dostawcami technologii. Najważniejsze cele programu to:

- łączenie przedsiębiorstw z dostawcami cyfrowych narzędzi, co pozwala firmom na wybór i testowanie nowoczesnych rozwiązań w dziewięciu kluczowych obszarach (np. analiza danych, sprzedaż i marketing, zarządzanie zasobami);
- dostęp do bezpłatnych wersji demonstracyjnych technologii, co pozwalało firmom na ocenę ich przydatności i skuteczności przed decyzją o pełnym wdrożeniu.

W ramach programu zorganizowano cykl webinarów „Cyfrowy start”, który obejmował zagadnienia związane z cyfryzacją: sprzedaży, finansów, administracji oraz cyberbezpieczeństwa. W 2024 r. w wydarzeniach online uczestniczyło ponad 500 przedsiębiorców, którzy mieli okazję zdobyć praktyczną wiedzę oraz porozmawiać z ekspertami na temat wdrażania technologii w swoich organizacjach.

Kursy online i szkolenia

Ważnym elementem wsparcia dla firm były kursy i szkolenia online, które umożliwiały zdobycie kluczowych kompetencji w obszarach nowych technologii. W ramach Strefy Wiedzy PFR przedsiębiorcy mogli skorzystać z bezpłatnych kursów, takich jak:

- „AI od podstaw” – kurs wyjaśniający podstawy sztucznej inteligencji i jej zastosowanie w biznesie. Wzięło w nim udział ponad 6 tys. osób;
- „Chmura w biznesie” – kurs pokazujący, jak efektywnie wykorzystać technologie chmurowe w firmie. Zrealizowany przez ponad 700 użytkowników.
- Kursy z zakresu cyberbezpieczeństwa, które uczyły, jak chronić firmę przed cyberatakami i zabezpieczać dane: przeprowadzony przez ponad 300 podmiotów.

Szkolenia i kursy cieszyły się ogromnym zainteresowaniem i przyczyniły się do zwiększenia świadomości cyfrowej polskich firm.

3. ROZWÓJ INNOWACJI W INNYCH PODMIOTACH

Akademia PFR dla Miast

Jest to nowatorski program edukacyjny, który powstał w odpowiedzi na rosnące potrzeby jednostek samorządu terytorialnego w zakresie cyfryzacji, wdrażania nowych technologii oraz wzmacniania ich odporności na sytuacje kryzysowe. W 2024 r. odbyła się III edycja Akademii przeznaczona dla przedstawicieli miast średniej wielkości (od 5 do 100 tys. mieszkańców). Wzięli oni udział w intensywnym programie szkoleniowym. W module ESG dla Miast oraz Miejskiej Rezyliencji udział wzięło 46 uczestników z 34 JST.

Program obejmował:

- Moduł pn. „Projektowanie innowacyjnych usług”, w ramach którego uczestnicy opracowują plany wdrożenia nowych usług publicznych. Jego uczestnicy nauczyli się wykorzystywać statystykę publiczną w szacowaniu zapotrzebowania na daną usługę, jak również zarządzania projektami.
- Ścieżkę „Miejskiej rezyliencji”, koncentrującą się na zarządzaniu kryzysowym, cyberbezpieczeństwie i odporności miast na zagrożenia.
- Moduł ESG, który dostarczył samorządowcom wiedzy na temat zrównoważonego rozwoju, zarządzania energią oraz działań proekologicznych.
- Ścieżkę „AI w administracji”, która dostarczyła uczestnikom wiedzy na temat zastosowania sztucznej inteligencji w urzędach, technik promptowania oraz zasad bezpiecznej pracy z AI. Uzupełniona została również o kurs online „Podstawy AI w administracji publicznej”, którego premiera nastąpi w lutym 2025 r.

W ramach Akademii PFR dla Miast samorządy zdobyły nie tylko praktyczną wiedzę, ale również dostęp do ekspertów oraz platformy wymiany doświadczeń. Efektem programu ma być przygotowanie 34 ścieżek wdrożenia innowacyjnych usług, których realizacja przyczyni się do cyfryzacji i zwiększenia absorpcji nowych technologii w polskich samorządach.

Giełda Miejskich Technologii

Już 124 samorządy skorzystały z testowania produktów cyfrowych zapewnionych przez przedsiębiorców w ramach Giełdy Miejskich Technologii, która zapewniła finansowanie na kwotę 5 mln zł. Giełda stała się pierwszym w Polsce repozytorium technologii miejskich, gromadzącym 300 rozwiązań cyfrowych dostępnych dla JST.

Największym zainteresowaniem cieszyły się produkty związane z:

- automatyzacją administracji publicznej, które poprawiają efektywność pracy urzędów,
- monitorowaniem zużycia energii i idącej za nim redukcji kosztów,
- cyfrowymi platformami komunikacji, ułatwiającymi interakcję między urzędami a mieszkańcami.

W 2024 r. zakończono okresy testowe produktów objętych grantami. Jak wykazała ewaluacja projektu, 82% samorządów, które otrzymało mikrogrant, oceniło, że korzystanie z Giełdy Miejskich Technologii zwiększyło dostęp do nowych technologii w ich JST. Co najważniejsze, 54% gmin zamierza kontynuować korzystanie z testowanego rozwiązania, finansując je ze środków własnych.

Urban Tech Hub

Jest o nowa inicjatywa wspierająca innowacyjne rozwiązania technologiczne dedykowane miastom i ich mieszkańcom. W ramach programu odbył się Urban Tech Bootcamp, który zgromadził 20 start-upów technologicznych oraz przedstawicieli samorządów. Celem inicjatywy było stworzenie przestrzeni do współpracy między nimi.

Podczas bootcampu przedsiębiorcy mieli możliwość:

- prezentacji rozwiązań technologicznych przed samorządami,
- spotkań mentoringowych z ekspertami biznesowymi i administracji publicznej,
- opracowania strategii wdrożenia rozwiązań w warunkach miejskich.

W efekcie 15 miast podjęło rozmowy o pilotażowym wdrożeniu prezentowanych technologii, co potwierdza efektywność modelu współpracy zaproponowanego w Urban Tech Hub. Podsumowanie I edycji programu odbyło się w formule demo day, podczas którego zaprezentowane zostały najlepsze rozwiązania gotowe na testy w samorządach.

Kursy online i szkolenia



Blisko 31 tys.

użytkowników platformy e-learningowej od początku jej działalności



Prawie 8,4 tys.

certykatów potwierdzenia ukończenia kursów od początku działalności



Ponad 1 tys.

firm wykonało Test Dojrzałości Cyfrowej przez cały czas projektu



4 tys.

przedsiębiorstw dołączyło do Sieci Firm Przyszłości PFR w 2024 r.



500

przedsiębiorców uczestniczyło w webinarach „Cyfrowy start” w 2024 r.



20

specjalistycznych szkoleń i webinarów w ramach programów wsparcia dla firm w 2024 r.



6 tys.

osób ukończyło kurs „AI od podstaw” w 2024 r.



700

użytkowników skorzystało z kursu „Chmura w biznesie” w 2024 r.



Ponad 500

narzędzi znalazło się w katalogu narzędzi cyfrowych w 2024 r.

Zaangażowanie PFR w Krajowy Plan Odbudowy

1. PODSUMOWANIE ZAANGAŻOWANIA PFR W BUDOWĘ SYSTEMU KPO

Szczegółowy zakres zadań PFR został określony w umowie zawartej na podstawie art. 141n ust. 5 Ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju z ministrem właściwym do spraw rozwoju regionalnego działającym w porozumieniu z ministrem właściwym do spraw finansów publicznych.

Na podstawie zawartej umowy PFR udostępnił instytucjom odpowiedzialnym za realizację inwestycji oraz jednostkom wspierającym system teleinformatyczny umożliwiający tworzenie oraz przekazywanie PFR zleceń wypłaty środków dla projektów inwestycyjnych przygotowanych przez ministerstwa, samorządy i instytucje. Płatności w ramach KPO realizowane są przez PFR zgodnie z terminarzem wypłat zatwierdzonym przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej oraz Ministerstwo Finansów. Odpowiedzialność PFR została ograniczona wyłącznie do zapewnienia i przekazywania środków do uprawnionych obiorców wypłat. Decyzje co do przyznania środków podejmowane są przez wyznaczone do tego organy.

System Centrum KPO

W 2022 r. PFR udostępnił System Centrum KPO, który realizuje postanowienia umów finansowania inwestycji zawartych z instytucjami odpowiedzialnymi za realizację inwestycji na podstawie art. 141o Ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju. Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Cyfryzacji, zapewnia każdorazową weryfikację prawidłowości danych identyfikacyjnych użytkowników podczas logowania do systemu przy użyciu profilu zaufanego.

W ramach Systemu KPO dostarczone zostały m.in. następujące funkcjonalności:

- składanie i realizowanie zleceń wypłaty,
- zarządzanie środkami pod wypłatę,
- zarządzanie terminarzem wypłaty środków,
- zarządzanie zwrotami,
- zarządzanie listą inwestycji,
- raportowanie,
- zarządzanie użytkownikami,
- integracja z systemem bankowym,
- integracja z Węzłem Krajowym.

Inwestycje w ramach KPO finansowane są ze środków wsparcia bezzwrotnego pochodzących z budżetu środków europejskich lub ze środków pochodzących ze spłat i zwrotów nieumorzonych subwencji Tarcz Finansowych PFR.

W 2022 r. oraz 2023 r. do czasu napływu środków europejskich, PFR zapewniał finansowanie planu rozwojowego ze środków pochodzących ze zwrotów nieumorzonych subwencji lub spłat wsparcia finansowego udzielonego na realizację rządowego programu Tarcz Finansowych PFR (dalej: środki krajowe).

Od początku 2024 r. zlecenia wypłat realizowane są ze środków europejskich oraz ze środków krajowych w zakresie VAT.

Źródła finansowania:

- **środki europejskie** – środki finansowe przekazane PFR na realizację zleceń wypłaty przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Funduszy oraz Ministra Finansów z budżetu środków europejskich,
- **środki krajowe** – środki finansowe zapewnione przez PFR, pochodzące ze zwrotów nieumorzonych subwencji lub spłat wsparcia finansowego z programu Tarcz Finansowych PFR.

Realizacja Krajowego Planu Odbudowy

W 2024 r. PFR zawarł umowę finansowania inwestycji z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego utworzonym na mocy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2023 r. W skład nowego podmiotu weszły komórki organizacyjne dotychczasowego Ministerstwa Edukacji i Nauki. Łącznie od 2022 r. PFR zawarł 13 umów finansowania inwestycji, które umożliwiły instytucjom odpowiedzialnym za realizację inwestycji korzystanie z Systemu Centrum KPO.

W 2024 r. PFR kontynuował realizację zadań związanych z KPO, w tym zlecenia wypłat i przekazywanie środków odpowiednim instytucjom odpowiedzialnym za realizację inwestycji, jednostkom wspierającym i ostatecznym odbiorcom wsparcia. Łączna kwota wypłat zrealizowanych w ramach KPO od początku programu, pomniejszona o zwroty środków dokonane przez odbiorców wsparcia na koniec grudnia 2024 r., wyniosła łącznie prawie 15 mld zł, w tym ze środków krajowych prawie 5,3 mld zł oraz ze środków europejskich ponad 9,5 mld zł.

W 2024 r. PFR Operacje kontynuował swoje zaangażowanie w innowacje i optymalizację procesów, wprowadzając istotne usprawnienia w dostępie do Systemu Centrum KPO przez wdrożenie interfejsu programistycznego (tzw. API). Aktualizacja API stała się kluczowym elementem działań mających na celu usprawnienie jego wykorzystania oraz podniesienie jakości obsługi procesów powiązanych. Dzięki pracom nad doskonaleniem funkcjonalności oraz eliminacją ewentualnych barier technicznych, użytkownicy mogą teraz w bardziej efektywny sposób wykorzystywać dostępne rozwiązania do realizacji swoich codziennych operacji.

Zaangażowanie w przeciwdziałanie skutkom kryzysu COVID-19

ESRS 2 68 d

1. PODSUMOWANIE DOTYCHCZASOWYCH DZIAŁAŃ POMOCOWYCH (NA KONIEC 2024 R.)

W obliczu kryzysu gospodarczego wywołanego pandemią COVID-19 polski rząd na początku 2020 r. podjął działania pomocowe, w ramach których uruchomił następujące programy realizowane przez PFR:

- Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm,
- Tarcza Finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm,
- Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm,
- Rządowy program wsparcia dla Polskich Linii Lotniczych LOT S.A. (PLL LOT S.A.),

dalej zwane „Tarczą Finansową” lub łącznie Programami.

Programy te umożliwiły błyskawiczne cyfrowe udzielanie pomocy, by zminimalizować negatywne skutki pandemii dla gospodarki i społeczności biznesowej.

Mimo trudnej sytuacji rynkowej w latach 2020–2021 liczba jednoosobowych działalności gospodarczych wzrosła o 5,2%. Wzrost ten potwierdził skuteczność programów w stymulowaniu przedsiębiorczości oraz zdolność firm do adaptacji do nowych warunków. Kluczowym elementem realizacji Programów była ich transparentność i skuteczność w eliminowaniu nadużyć – tylko 1% decyzji podlegało korektom lub postępowaniom wyjaśniającym.

W ramach wsparcia skorzystało 396 tys. firm, a jedynie 0,05% z nich było zmuszonych do zakończenia działalności. Oznacza to, że Tarcza Finansowa nie tylko zapewniła przedsiębiorstwom przetrwanie trudnego okresu, ale również stanowiła impuls do dalszego rozwoju gospodarczego. Mimo że etap bezpośredniego finansowania dobiegł końca, w 2024 r. PFR nadal monitorował proces spłat subwencji, prowadził postępowania wyjaśniające oraz podejmował czynności windykacyjne, by zapewnić prawidłową realizację Programów oraz zagwarantować długofalową stabilność gospodarczą.

2. PROGRAMY TARCZY FINANSOWEJ PFR

2.1. Wsparcie dla MMŚP

Do 31 grudnia 2024 r. beneficjenci Tarczy Finansowej dla Małych i Średnich Firm spłacili 22,6 mld zł, co stanowiło 92% wymaganej kwoty. Świadczy to o wysokim poziomie odpowiedzialności przedsiębiorców oraz skuteczności systemu rozliczeń.

W ramach Tarczy 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich firm spłaty subwencji i zwrot nadwyżek rozpoczęto w lipcu 2022 r. Do końca 2024 r. beneficjenci spłacili 754,8 mln zł, co stanowiło 66% całkowitej kwoty podlegającej zwrotowi. Aby ułatwić firmom regulowanie zobowiązań, PFR wraz z bankami i firmami windykacyjnymi podejmował działania informacyjne oraz udostępnił narzędzia służące restrukturyzacji wierzytelności.

2.2. Wsparcie dla dużych przedsiębiorstw

Tarcza Finansowa dla Dużych Firm była jedną z największych tego typu inicjatyw w Unii Europejskiej. Program zapewniał pożyczki płynnościowe i preferencyjne, a także instrumenty kapitałowe, umożliwiające przedsiębiorstwom utrzymanie stabilności finansowej i kontynuację działalności w niepewnych warunkach rynkowych.

Wysokie zainteresowanie programem potwierdzają statystyki – wpłynęło 612 wniosków o wsparcie na łączną kwotę 18,2 mld zł. Elastyczność programu pozwoliła na dostosowanie jego warunków do zmieniających się realiów gospodarczych. Proces zakończył się 30 września 2022 r. i objął 177 podmiotów o wartości umorzeń wynoszącej 864,3 mln zł. Do końca 2024 r. spłacono 2,117 mld zł, co stanowiło 51,5% wartości udzielonych pożyczek.

2.3. Wsparcie dla PLL LOT

Sektor lotniczy szczególnie mocno ucierpiał w wyniku pandemii COVID-19. PLL LOT, jako kluczowy element polskiego systemu transportowego, otrzymał wsparcie finansowe w ramach rządowego programu pomocy. Dzięki pożyczce PFR przewoźnik mógł kontynuować działalność i uniknąć poważnych problemów płynnościowych.

PLL LOT dokonał spłaty dwóch pierwszych rat kapitałowych pożyczki po 450 mln zł każda, przypadających odpowiednio na 31 grudnia 2023 r. oraz na 31 grudnia 2024 r., zgodnie z umową zawartą między PFR a PLL LOT. Planowana ostateczna spłata całości udzielnego przez PFR finansowania przewidziana jest na 30 grudnia 2026 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 4: Istotne zdarzenia mające wpływ na PFR i GK PFR w 2024 r. oraz po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia w 2024 r.....	81
Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	82



Istotne zdarzenia w 2024 r.

- 9 marca 2024 r. PFR dokonał pierwszego wykupu obligacji PFR0324 o wartości nominalnej 16 325 mln zł wyemitowanych na obsługę programów Tarcz Finansowych. Skutkowało to zmniejszeniem zobowiązania Spółki na 31 grudnia 2024 r. z tytułu emisji obligacji do poziomu 57,6 mld zł. PFR na bieżąco reguluje wszystkie zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji.
- W październiku–maju 2024 r.: sprzedaż 42 320 akcji Mabion S.A.
- W maju 2024 r. został podpisany Aneks nr 6 do umowy pożyczki z dnia 30 maja 2017 r. zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. wydłużający datę spłaty pożyczki z 30 maja 2024 r. na dzień 30 maja 2026 r.
- 11 lipca 2024 r. PFR zawarł umowę udzielenia pożyczki płynnościowej spółce PFR Portal PPK w kwocie 7 mln zł. W 2024 r. wypłacone zostały trzy z czterech transz pożyczki w łącznej kwocie 6 mln zł. Spłata pożyczki nastąpiła w marcu 2025 r.
- Zmiany w składach osobowych zarządów oraz rad nadzorczych spółek z Grupy Kapitałowej PFR w okresie III–IV kwartału 2024 r.
- Wystąpienie przez Spółkę do Ministra Finansów z wnioskiem z dnia 21 listopada 2024 r. w sprawie przekazania skarbowych papierów wartościowych, o wartości nominalnej 1 mld zł, z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego PFR. 30 grudnia 2024 r. spółka otrzymała obligacje skarbowe – DS1034, WZ0330, OK0127, PS0130.
- Podwyższenie kapitału zakładowego PFR Ventures Innovation Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.K.A. z siedzibą w Warszawie z wysokości 2 094 900 zł do wysokości 4 042 300 zł, tj. o kwotę 1 947 400 zł, w drodze emisji 19 474 nowych akcji imiennych zwykłych serii C.
- 16 grudnia 2024 r. podpisano aneks do umowy pożyczki na zakup akcji Banku Pekao S.A. zwiększający zabezpieczenie pożyczki o dodatkowe 3,5 mln akcji.
- 23 grudnia 2024 r. PFR wniósł aportem do Funduszu PFR FI FIZAN obligacje serii A i B wyemitowane przez spółkę Trenino sp. z o.o. w zamian za certyfikaty inwestycyjne tego funduszu.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

- W dniu 7 stycznia 2025 r. zakończone zostały czynności likwidacyjne PFR NFOŚiGW Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w likwidacji. PFR TFI w wyniku likwidacji umorzył certyfikaty inwestycyjne przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikowi Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Wypłata należnych środków pieniężnych w wysokości 118,06 zł z tytułu posiadanych przez PFR certyfikatów inwestycyjnych Funduszu nastąpiła w dniu 7 stycznia 2025 r.
- W dniu 21 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o udzieleniu prokury łącznej dwóm pracownikom Spółki: Ewie Maciąg oraz Agacie Wiśniewskiej.
- W dniu 10 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła dokument pn. „Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej PFR na 2025 r.”.
- W dniu 12 lutego 2025 r. PFR zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2024 r. dokonał wypłaty czwartej transzy pożyczki dla spółki PFR Portal PPK w kwocie 1 000 000 zł.
- W dniu 17 lutego 2025 r. PFR dokonał dopłaty do Certyfikatów Inwestycyjnych serii C Funduszu Ekspansji Zagranicznej 2 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Kwota transakcji wyniosła 20 000 000 zł.
- W lutym 2025 r. Spółka objęła emisję certyfikatów inwestycyjnych serii Z Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN, a także emisję certyfikatów inwestycyjnych serii O10 PFR Funduszu Funduszy FIZ;
- W lutym 2025 r. PFR sprzedał 42 321 akcji spółki Mabion S.A. Łączna kwota transakcji wyniosła 432 884,45 zł.
- W dniu 4 marca 2025 r., podczas zgromadzenia akcjonariuszy Polskiej Agencji Ratingowej S.A. (PAR), zapadła decyzja o rozwiązaniu spółki oraz postawieniu jej w stan likwidacji. Decyzja o likwidacji została podjęta ze względu na brak potencjału do generowania odpowiedniego poziomu przychodów przez spółkę.
- W dniu 18 marca 2025 r., zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia, został podwyższony kapitał zakładowy PFR w kwocie 646 121 364 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce 2 kwietnia 2025 r.
- W dniu 28 marca 2025 r. PFR dokonał wykupu obligacji serii PFR0325 wyemitowanych w ramach programu Tarczy Finansowej w kwocie 18 500 000 000 zł wraz z płatnością odsetek od tych obligacji w kwocie 269 327 070 zł. Środki na wykup zostały zapewnione przez Skarb Państwa.
- W dniu 31 marca 2025 r. spółka PFR Portal PPK dokonała spłaty pożyczki zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2024 r. wraz z odsetkami naliczonymi w kwocie 7 207 828,22 zł.
- W dniu 2 kwietnia 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 12 122 029 143 zł.
- W dniu 11 kwietnia 2025 r. w PFR TFI rozpoczęła się kontrola KNF mająca na celu sprawdzenie czy działalność Towarzystwa jest zgodna z prawem, ze statutem i regulacjami wewnętrznymi oraz z udzielonym zezwoleniem. Zakres kontroli obejmuje zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Przewidywany termin zakończenia kontroli: 10 czerwca 2025 r.
- W dniu 5 maja 2025 r. Spółka podpisała z PFR Ventures list intencyjny w zakresie realizacji za pośrednictwem PFR Ventures Innovation Fund ASI SKA programu DeepTech, będącego programem wsparcia rozwoju polskiego ekosystemu innowacyjnych przedsiębiorstw działających w sektorze Deep Tech przez dokonywanie inwestycji w fundusze działające na rynku venture capital wybrane w ramach naboru DeepTech.
- W maju 2025 r. Spółka objęła emisję certyfikatów inwestycyjnych serii AA Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN, a także emisję certyfikatów inwestycyjnych serii O11 oraz N5 PFR Funduszy FIZ.
- W 2025 r. do dnia podpisania sprawozdania PFR udzielił trzech 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 w związku z kontraktami realizowanymi przez ten podmiot. Łączna wartość dwóch poręczeń udzielonych w polskich złotych wynosi 23 572 162,72 zł, natomiast jedno poręczenie, udzielone w lejach rumuńskich, opiewa na kwotę 47 796 480,00 RON.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 5: Przewidywane kierunki rozwoju PFR oraz GK PFR

Status realizacji strategii Grupy PFR na lata 2020–2025	84
Strategia Grupy Kapitałowej PFR	85
1. Kierunki Strategiczne GK PFR na 2025 r.	85
2. Kierunki rozwoju i priorytety biznesowe w 2024 r.	86
3. Nowa Strategia GK PFR na lata 2026–2030	87
4. Udział w stowarzyszeniach branżowych i międzynarodowych	87

Status realizacji strategii Grupy PFR na lata 2020–2025

W 2024 r. GK PFR kontynuowała realizację przyjętej w 2019 r. Strategii na lata 2020–2025. Dokument ten stanowił kompleksowy plan działań poszczególnych instytucji rozwoju mający na celu wsparcie długofalowego rozwoju gospodarczego Polski. Strategia bazuje na jednastu kluczowych kierunkach, które są odpowiedzią na wyzwania stawiane przez współczesną gospodarkę i mają na celu budowę nowoczesnego, innowacyjnego i odpornego państwa.

Jednym z kluczowych aspektów strategii PFR jest **cyfryzacja polskiej gospodarki**. Inwestycje w rozwój infrastruktury cyfrowej, cyberbezpieczeństwo oraz wdrażanie nowoczesnych technologii IT umożliwiają przyspieszenie transformacji cyfrowej zarówno w sektorze publicznym, jak i w sektorze prywatnym. Wsparcie dla start-upów technologicznych oraz programy badawczo-rozwojowe znacząco wpłynęły na rozwój innowacji i zwiększenie konkurencyjności Polski w sektorze nowych technologii.

Dynamiczny rozwój innowacyjności stanowi istotny element strategii GK PFR. Grupa wspiera start-upy i projekty badawczo-rozwojowe ukierunkowane na opracowanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych. Te inwestycje nie tylko wzmacniają krajowy ekosystem innowacji, ale również przyczyniają się do poprawienia pozycji Polski w globalnym rankingu innowacyjności.

Modernizacja i rozbudowa **nowoczesnej infrastruktury** transportowej, energetycznej oraz telekomunikacyjnej jest kluczowym elementem realizowanej strategii. Grupa PFR wspiera projekty związane z budową nowoczesnych sieci kolejowych, dróg ekspresowych oraz infrastruktury energetycznej, co przyczynia się do poprawy jakości życia obywateli oraz zwiększenia atrakcyjności inwestycyjnej kraju.

Ekspansja zagraniczna polskich firm stanowi kolejny strategiczny kierunek działań. Dzięki programom wsparcia eksportu polskie przedsiębiorstwa mają okazję wejść na nowe rynki oraz zwiększyć swoją obecność na arenie globalnej. Ułatwienia w dostępie do kapitału, programy ubezpieczeniowe oraz doradztwo strategiczne podnoszą szanse polskich firm na sukces międzynarodowy.

Wsparcie dla **sektora przemysłowego** oraz kluczowych inwestycji infrastrukturalnych pozostaje istotnym elementem strategii GK PFR. Działania te obejmują modernizację i rozwój strategicznych sektorów gospodarki, takich jak przemysł motoryzacyjny, lotniczy czy chemiczny. Inwestycje w nowe technologie oraz wdrażanie innowacyjnych rozwiązań przyczyniają się do zwiększania konkurencyjności polskiego przemysłu.

Zdrowie i aktywne społeczeństwo jest ważnym obszarem działalności GK PFR. Inwestycje w infrastrukturę medyczną, modernizację

placówek służby zdrowia oraz cyfryzację systemu opieki zdrowotnej umożliwiają poprawę jakości i dostępności usług medycznych. Programy profilaktyczne oraz promujące zdrowy tryb życia mają na celu nie tylko poprawę stanu zdrowia obywateli, ale także redukcję długoterminowych kosztów opieki zdrowotnej.

W obszarze **rynku pracy i edukacji** GK PFR koncentruje się na rozwoju kompetencji dostosowanych do potrzeb nowoczesnej gospodarki. Programy szkoleniowe, rozwój kształcenia zawodowego oraz współpraca z sektorem akademickim umożliwiają lepsze dopasowanie kwalifikacji pracowników do wymogów rynku. Inwestycje w edukację cyfrową, programy reskillingowe i upskillingowe przyczyniają się do zwiększenia mobilności zawodowej Polaków oraz ich gotowości do pracy w nowych sektorach gospodarki.

W dziedzinie **zrównoważonej gospodarki** GK PFR wspiera projekty związane z odnawialnymi źródłami energii oraz dekarbonizacją przemysłu. Programy inwestycyjne ukierunkowane na rozwój energetyki wiatrowej, fotowoltaicznej oraz technologii magazynowania energii pozwoliły na zwiększenie udziału zielonej energii w polskim miksie energetycznym. Działania te nie tylko przyczyniają się do redukcji emisji gazów cieplarnianych, ale także wzmacniają niezależność energetyczną kraju.

Konkurencyjne MŚP to kolejny priorytet strategiczny Grupy PFR. Przez kompleksowe programy wsparcia finansowego i doradczego przedsiębiorstwa uzyskują dostęp do nowoczesnych instrumentów finansowych umożliwiających im rozwój, ekspansję na rynki zagraniczne oraz wdrażanie innowacyjnych technologii. Równolegle realizowane są inicjatywy wspierające cyfryzację przedsiębiorstw, co wpływa na zwiększenie ich konkurencyjności i odporności na zmieniające się warunki rynkowe.

GK PFR wspiera również rozwój **nowoczesnych samorządów i partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP)**, promując efektywne zarządzanie na szczeblu lokalnym. Inwestycje w modernizację transportu publicznego, w budowę nowych obiektów użyteczności publicznej oraz w cyfryzację administracji lokalnej podnoszą poziom usług świadczonych obywatelom.

W grudniu 2024 r. Rada Grupy PFR powołała dedykowaną grupę roboczą w celu opracowania strategii Grupy PFR na lata 2026–2030.

Szczegółowe informacje na temat realizowanych w ramach strategii działań, a także informacje na temat zaangażowania poszczególnych instytucji zostały zawarte w pełnym dokumencie, z którym można się zapoznać na oficjalnej stronie PFR w zakładce „O nas / Strategia Grupy Kapitałowej”.



Strategia Grupy Kapitałowej PFR

ESRS 2 SBM-1 40

1. KIERUNKI STRATEGICZNE GK PFR NA 2025 R.

W związku z upływem czasu od opublikowania obecnie obowiązującej Strategii Grupy Kapitałowej PFR, która obejmuje lata 2022–2025, oraz ze względu na nową wizję kierunków rozwoju nowy Zarząd PFR, który rozpoczął swoją pięcioletnią kadencję 19 lipca 2024 r., w połowie roku podjął decyzję o aktualizacji kierunków strategicznych na 2025 r.

W tym celu Zarząd PFR postanowił:

- dostosować Strategię do zmienionych warunków rynkowych i geopolitycznych, takich jak m.in.:
- wojna w Ukrainie oraz zwiększenie wydatków na obronność,
- wzrost cen surowców oraz dekarbonizacja gospodarki,

- konieczność utrzymania długoterminowej konkurencyjności gospodarki Polski,
- wyzwania związane z rozwojem sztucznej inteligencji;
- uwzględnić wyniki przeprowadzonych audytów otwarcia oraz ewolucji modelu biznesowego PFR;
- dokonać kalibracji priorytetów na 2025 r.;
- dokonać całościowej oceny wykonania obowiązującej Strategii GK PFR na lata 2022–2025, która zostanie dokonana w toku prac nad Strategią GK PFR na lata 2026–2030.

W aktualizacji Zarząd doprecyzował i wyznaczył pięć kierunków strategicznych, w ramach których planuje rozwijać działalność GK PFR w 2025 r.:

Transformacja energetyczna

odnawialne źródła energii
elektromobilność
niskoemisyjny transport
dekarbonizacja

Transformacja energetyczna stanowi jeden z fundamentów długoterminowego rozwoju GK PFR. Działania koncentrują się na wsparciu rozwoju odnawialnych źródeł energii, elektromobilności oraz modernizacji systemów przesyłowych. Inwestycje w tym obszarze mają na celu zmniejszenie zależności Polski od paliw kopalnych, rozwój zielonej energii oraz przyspieszenie procesu dekarbonizacji gospodarki. Szczególny nacisk zostanie położony na projekty związane z energetyką wiatrową, słoneczną oraz technologiami magazynowania energii.

Ekosystem innowacji

start-upy
akceleracja
venture capital
private equity

GK PFR będzie nadal aktywnie angażowała się w rozwój ekosystemu innowacji, wspierając start-upy, podmioty typu venture capital oraz rozwój technologii cyfrowych. Celem tego kierunku jest stworzenie sprzyjającego środowiska („ekosystemu”) dla rozwoju nowych przedsiębiorstw, skalowania innowacyjnych projektów oraz przyciągania inwestorów (w tym budowy kompetencji i inwestycji związanych ze sztuczną inteligencją).

Międzynarodowa konkurencyjność polskich przedsiębiorstw

ekspansja zagraniczna
wsparcie odbudowy Ukrainy

W obliczu rosnącej globalnej konkurencji GK PFR dostrzega potrzebę kontynuacji i intensyfikacji działań mających na celu wspieranie ekspansji polskich firm na rynki zagraniczne, w tym w zakresie wsparcia odbudowy Ukrainy. Działania w tym obszarze obejmują finansowanie przedsiębiorstw planujących internacjonalizację, wsparcie w zakresie eksportu oraz promowanie polskich marek na światowej arenie gospodarczej. Rozwijane będą także partnerstwa międzynarodowe mające na celu wzmacnianie pozycji polskich firm na globalnych rynkach.

Rozwój rynku kapitałowego

Pracownicze Plany Kapitałowe
instrumenty powiązane z ESG
REIT-y
dezinwestycje przez rynek publiczny

Dynamiczny i dobrze funkcjonujący rynek kapitałowy jest kluczowy dla stabilności finansowej i wzrostu gospodarczego Polski. GK PFR planuje dalsze wsparcie i rozwój w obszarze Pracowniczych Planów Kapitałowych, promowanie inwestycji zgodnych z zasadami ESG oraz rozwój instrumentów finansowych dla rynku publicznego. Wzmacnianie sektora REIT-ów oraz dalsza modernizacja struktur finansowych będzie sprzyjać podnoszeniu atrakcyjności polskiego rynku dla inwestorów krajowych i zagranicznych.

Długoterminowa odporność gospodarcza i obronna

przemysł zbrojeniowy
programy tarczowe
rynek mieszkaniowy

Obecne uwarunkowania geopolityczne wymagają podjęcia strategicznych działań mających na celu wzmacnianie długoterminowej odporności gospodarczej Polski. GK PFR planuje rozwój sektora obronności, koncentrując się na wsparciu przemysłu zbrojeniowego oraz budowie innowacyjnych technologii w obszarze bezpieczeństwa. Ważnym elementem tego kierunku jest również poprawa dostępności mieszkaniowej.

Szczegółowe informacje na temat planowanych działań, które będą realizowane w ramach poszczególnych kierunków, zostały zawarte w pełnym dokumencie „Kierunki Strategiczne Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju na 2025 r.”, z którymi można się zapoznać na oficjalnej stronie PFR.

Działalności GK PFR przyświecają cztery zasady:

Uzupełnianie sektora komercyjnego i pozarządowego

- Uzupełnianie luk w finansowaniu projektów inwestycyjnych wspierających polskie przedsiębiorstwa w osiąganiu przewag konkurencyjnych oraz rozwój zrównoważonej gospodarki.
- Mobilizowanie partnerów krajowych i międzynarodowych do finansowania projektów o charakterze konsorcjalnym.
- Katalizowanie wykorzystania funduszy UE (tj. POIR, FENG) i współpraca z instytucjami międzynarodowymi (EBI, EBOIR, Bank Światowy).

Budowanie wartości dla akcjonariuszy

- Inwestowanie kapitału Skarbu Państwa przy zapewnieniu rynkowej stopy zwrotu.

Dążenie do samofinansowania

- PFR dokonuje regularnego przeglądu portfela inwestycyjnego pod kątem reinwestowania zaangażowanych środków.

Prowadzenie programów rozwojowych i zadania powierzone

- Działania wspierające rozwój, budujące zdolności inwestycyjne i odporność polskiej gospodarki w długim terminie.
- Promocja rozwoju rynku kapitałowego.
- Realizowanie zadań powierzonych przez organy administracji, wymagających specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, np. obsługa programów Tarczy Finansowej i wypłat z KPO oraz prowadzenie ewidencji PPK.

2. KIERUNKI ROZWOJU I PRIORYTETY BIZNESOWE W 2024 R.

Działalność GK PFR bazuje na Systemie Instytucji Rozwoju, powołanym w 2019 r., w ramach którego PFR odpowiada za obszar inwestycji. Misja, wizja, zasady działania oraz wartości organizacji są spójne między Grupą Kapitałową PFR a Grupą PFR.

Strategia wskazuje obszary działalności organizacji, które ściśle powiązane są z kierunkami strategicznymi dla całej Grupy PFR, wspomnianymi na s. 19.

Poszczególne działania strategiczne określone w dokumencie realizują cele uzgodnione w ramach obszarów zrównoważonego rozwoju, transformacji cyfrowej i zaawansowanych technologii oraz transformacji energetycznej i konkurencyjności, czyli:

- zapewnienie niezbędnego poziomu bezpieczeństwa realizacji usług podstawowych i zwiększenie produktywności gospodarki;

Wartości PFR

Partnerstwo i współpraca

Traktujemy innych w swojej pracy tak samo, jak chcielibyśmy być traktowani. Szanujemy i doceniamy pracę innych, wsłuchujemy się w ich potrzeby. W ramach współpracy dzielimy się doświadczeniem i informacjami, aby zaufanie było fundamentem rozwoju polskiego społeczeństwa i polskiej gospodarki.

Odpowiedzialność

Analizujemy i rozumiemy otaczającą nas rzeczywistość, potrafimy powiązać własne zadania z celami zespołu i firmy, tak aby osiągać zamierzone rezultaty, a we wszystkich działaniach mamy na uwadze dobro Polski. Wyciągamy wnioski ze swoich sukcesów i porażek oraz podejmujemy konieczne ryzyko. Realizujemy to, co zadeklarowaliśmy, w sposób konsekwentny.

Profesjonalizm

Konsekwentnie dążymy do realizacji celów i dostarczamy naszym klientom produkty i usługi najwyższej jakości. Jesteśmy zawsze przygotowani, a wszystkie sprawy doprowadzamy do końca.

Rozwój

Tworzymy nowe idee, usługi oraz rozwiązania, przez co wspieramy rozwój polskiej gospodarki i polskiego społeczeństwa. Śledzimy najnowsze trendy i wykraczamy poza utarte schematy myślenia i działania. Przekraczamy granice, by osiągnąć niezwykle nowe rezultaty.



- rozwój potencjału do tworzenia i absorpcji innowacji oraz zwiększenie potencjału badawczego;
- wsparcie kapitałowe, doradcze i organizacyjne w budowie nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej klimatycznie gospodarki.

Kluczowymi obszarami działalności GK PFR są: działalność inwestycyjna, działalność prorozwojowa, społeczna odpowiedzialność biznesu oraz działalność korporacyjna. Ponadto PFR w ramach swoich działań realizuje również cele zrównoważonego rozwoju w wymiarze środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego.

Istotnym elementem podejmowanych przez PFR działań jest również rozwój wewnętrzny organizacji, którego celami są utrzymanie wysokiego ratingu kredytowego i efektywne wykorzystanie kapitału.

3. NOWA STRATEGIA GK PFR NA LATA 2026–2030

Z początkiem bieżącego roku Grupa Kapitałowa Polskiego Funduszu Rozwoju rozpoczęła prace nad nową strategią na lata 2026–2030. Inicjatywa ta jest kluczowym elementem dalszego rozwoju Grupy i odpowiedzią na dynamicznie zmieniające się warunki gospodarcze w Polsce oraz na świecie.

4. UDZIAŁ W STOWARZYSZENIACH BRANŻOWYCH I MIĘDZYNARODOWYCH

PFR angażuje się również w działalność organizacji i stowarzyszeń branżowych oraz międzynarodowych. W ten sposób prowadzona jest wymiana doświadczeń i najlepszych praktyk między podmiotami działającymi na podobnych płaszczyznach. Tego typu współpraca służy również pozyskiwaniu wiedzy i uruchamianiu wspólnych inicjatyw, które pozwalają całemu środowisku mówić jednym głosem w istotnych dla jego funkcjonowania sprawach.



D20-LTIC (D20 Long-Term Investors Club)

D20-LTIC jest stowarzyszeniem zrzeszającym wiodące światowe instytucje rozwoju, przede wszystkim z państw należących do grupy G20. Jego celem jest zachęcanie do współpracy i tworzenie warunków sprzyjających długoterminowym inwestycjom, które wspierają zrównoważony wzrost gospodarczy. Klub powstał w 2009 r. z inicjatywy francuskiego CDC, włoskiego CDP, niemieckiego KfW oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Obecnie w skład D20-LTIC wchodzi 21 podmiotów, które dysponują łączną sumą bilansową przekraczającą 5,4 bln dol. PFR dołączył do organizacji w czerwcu 2018 r.



UNGC (United Nations Global Compact)

UNGC jest największą na świecie inicjatywą skupiającą biznes działający na rzecz zrównoważonego rozwoju, w której uczestniczy 13 tys. firm i interesariuszy ze 170 państw. Pakt zobowiązuje firmy do dostosowania ich strategii i działalności do 10 zasad odnoszących się do praw człowieka, standardów pracy, środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji oraz podejmowania inicjatyw wspierających realizację celów zrównoważonego rozwoju ONZ. PFR przystąpił do UNGC w grudniu 2020 r.



Invest Europe

Invest Europe (znany dawniej jako EVCA) to największe stowarzyszenie na świecie reprezentujące europejskie fundusze private equity, venture capital i infrastrukturalne oraz ich inwestorów, w tym część największych funduszy emerytalnych i ubezpieczycieli w Europie. Invest Europe jest zaangażowany w tworzenie i opiniowanie regulacji oraz ustaw z obszaru inwestycji, dostarczanie analiz dotyczących roli swoich członków w gospodarce oraz badania trendów i zmian w branży. Stowarzyszenie publikuje również „Professional Standards Handbook”, stanowiący zestaw norm i wytycznych dla branży PE. PFR stał się członkiem organizacji w styczniu 2018 r.



ILPA (Institutional Limited Partners Association)

ILPA jest stowarzyszeniem branżowym z siedzibami w Waszyngtonie i Toronto, skupiającym komandytariuszy instytucjonalnych (tzw. LPs) w klasie aktywów PE. Do organizacji należy ponad 500 instytucji zarządzających łącznie 2 bln dol., co stanowi ok. 50% wszystkich aktywów PE na świecie. Stowarzyszenie jest jedyną globalną organizacją zajmującą się wyłącznie ochroną interesów LPs i ich beneficjentów przez edukację, występowanie w ich imieniu i organizację wydarzeń. PFR jest członkiem ILPA od maja 2018 r.



Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych

Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych (PSIK) zrzesza inwestorów private equity / venture capital aktywnych w Polsce. Jest też otwarte dla innych osób, firm i instytucji zainteresowanych rozwojem polskiego sektora private equity / venture capital. Celem PSIK jest ułatwianie inwestycji, wspieranie rozwoju sektora private equity / venture capital w Polsce i reprezentacja interesów tego sektora. PFR jest członkiem PSIK od listopada 2022 r.



Chapter Zero Poland

Chapter Zero Poland jest częścią powołanej przez World Economic Forum Climate Governance Initiative – inicjatywy skupiającej członków i członkinie rad nadzorczych oraz prezesów i prezeski najważniejszych spółek. Organizacja powstała, by podnieść świadomość konsekwencji zmian klimatycznych dla biznesu i wpływu biznesu na klimat. Dostarcza wiedzę i konkretne narzędzia, a także tworzy platformę wymiany doświadczeń między członkami i członkiniami zarządów i rad nadzorczych oraz ekspertami i ekspertkami. PFR jest członkiem organizacji od początku 2025 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PFR S.A. i Grupy Kapitałowej PFR za rok 2024

Rozdział 6: Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju GK PFR za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

1. ESRS 2 – Informacje ogólne	92
1.1. BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia Oświadczenia	92
1.2. BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	92
1.3. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	93
1.4. GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorującym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	93
1.5. GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	94
1.6. GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	94
1.7. GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	95
1.8. SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	95
1.9. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	98
1.10. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	100
1.11. IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans	105
1.12. IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte Oświadczeniem	107
2. E1 – Zaangażowanie na rzecz środowiska naturalnego	113
2.1. GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	113
2.2. E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	113
2.3. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	113
2.4. IRO-1 – Opis procesów identyfikacji i oceny związanych z klimatem istotnych wpływów, ryzyk i szans	113
2.5. E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu	114
2.6. E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki związanych z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	115
2.7. E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	116

2.8.	E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny	116
2.9.	E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych.....	117
2.10.	Zrównoważone oraz sprawiedliwe finanse (Temat dodatkowy)	118
2.10.1.	Działania podejmowane przez GK PFR	118
2.11.	Taksonomia UE	119
2.11.1.	Taksonomia.....	119
2.11.2.	Minimalne gwarancje.....	119
2.11.3.	Ocena zgodności z systematyką Taksonomii UE.....	120
2.11.4.	KPI Obrót.....	120
2.11.5.	KPI Capex.....	124
2.11.6.	KPI Opex.....	127
2.11.7.	Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym.....	130
3.	S1 – Odpowiedzialność wobec pracowników	131
3.1.	S1-1, S1-6, S1-7 – Własne zasoby pracownicze GK PFR.....	131
3.1.1.	SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron.....	131
3.1.2.	SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.....	131
3.2.	S1-3, S1-17 – Współpraca z pracownikami	133
3.2.1.	S1-2 – Procedury współpracy z pracownikami	133
3.2.2.	S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów.....	134
3.2.3.	S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka.....	134
3.3.	S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników	135
3.4.	S1-1, S1-4, S1-5, S1-6, S1-7, S1-11 – Bezpieczne warunki zatrudnienia pracowników.....	139
3.4.1.	S1-1 – Polityki dotyczące bezpiecznych warunków zatrudnienia.....	139
3.4.2.	S1-4 – Podejmowane działania dot. bezpieczeństwa zatrudnienia.....	139
3.4.3.	S1-5 – Cele dot. bezpieczeństwa zatrudnienia.....	139
3.4.4.	S1-11 – Ochrona socjalna.....	139
3.5.	S1-1, S1-4, S1-5, S1-10, S1-16 – Adekwatna płaca	140
3.5.1.	S1-1 – Polityki dot. adekwatnej płacy	140
3.5.2.	S1-4 – Podejmowane działania dot. adekwatnej płacy	140
3.5.3.	S1-5 – Cele dot. adekwatnej płacy	140
3.5.4.	S1-10, S1-16 – Mierniki wynagrodzeń.....	140
3.6.	S1-1, S1-4, S1-5, S1-15 – Czas pracy oraz równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników	140
3.6.1.	S1-1 – Polityki dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników	140
3.6.2.	S1-4, S1-15 – Podejmowane działania dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników	140
3.6.3.	S1-5 – Cele dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników	141
3.7.	S1-1, S1-4, S1-5, S1-9, S1-16 – Równouprawnienie płci	141
3.7.1.	S1-1 – Polityki dot. różnorodności.....	141
3.7.2.	S1-4 – Podejmowane działania dot. różnorodności.....	141
3.7.3.	S1-5 – Cele dot. różnorodności.....	141
3.7.4.	S1-9 – Mierniki różnorodności.....	142
3.7.5.	S1-16 – Mierniki luki płacowej.....	142
3.8.	S1-1, S1-4, S1-5, S1-13 – Szkolenia i rozwój pracowników	142
3.8.1.	S1-1 – Polityki dot. szkoleń.....	142
3.8.2.	S1-4 – Podejmowane działania dot. szkoleń.....	142
3.8.3.	S1-5 – Cele dot. szkoleń.....	143
3.8.4.	S1-13 – Mierniki dot. szkoleń.....	143

4. S3 – Wpływ na społeczności lokalne	145
4.1. S3-1, S3-2, S3-3 – Dotknięte społeczności	145
4.1.1. SBM-2, SBM-3, S3-2, S3-3 – Interesy i opinie zainteresowanych stron oraz istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	145
4.1.2. S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne	145
4.2. S3-1, S3-4 – Odpowiednie warunki mieszkaniowe	147
4.2.1. S3-4 – Działania wspierające warunki mieszkaniowe	147
4.2.2. S3-5 – Cele kierunkowe dot. warunków mieszkaniowych	148
4.3. S3-1, S3-4, S3-5 – Woda i warunki sanitarne wśród społeczności	148
4.3.1. S3-4 – Działania wspierające infrastrukturę podstawową	148
4.3.2. S3-5 – Cele kierunkowe dot. infrastruktury podstawowej	148
4.4. Pomoc kryzysowa (tarcze finansowe) (Temat dodatkowy)	148
4.4.1. Działania i zasoby związane z Tarczami Finansowymi (Temat dodatkowy)	148
4.4.2. Cele dot. Tarczy Finansowych	149
4.5. Działalność charytatywna (Temat dodatkowy)	149
4.5.1. Działania w ramach wolontariatu pracowniczego	149
4.5.2. Cele dot. działalności charytatywnej	149
5. S4 – Odpowiedzialność wobec konsumentów	150
5.1. S4-1, S4-2, S4-3 – Klienci GK PFR	150
5.1.1. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	150
5.1.2. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	150
5.1.3. S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi	150
5.1.4. S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych	151
5.1.5. S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami	151
5.2. S4-1, S4-4, S4-5 – Ochrona prywatności	153
5.2.1. S4-1 – Polityki dotyczące ochrony prywatności konsumentów i użytkowników końcowych	153
5.2.2. S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących ochrony prywatności konsumentów i użytkowników końcowych	153
5.2.3. S4-5 – Cele dotyczące konsumentów	153
5.3. S4-1, S4-4, S4-5 – Bezpieczeństwo osoby	154
5.3.1. S4-1 – Polityki związane z bezpieczeństwem osobistym konsumentów i użytkowników końcowych	154
5.3.2. S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących bezpieczeństwa osobistym konsumentów i użytkowników końcowych	154
5.3.3. S4-5 – Cele dotyczące konsumentów	154

6. G1 – Postępowanie w biznesie	155
6.1. G1-1 – Ład korporacyjny GK PFR	155
6.1.1. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	155
6.1.2. G1-1 – Polityki dotyczące postępowania w biznesie	155
6.2. G1-1 – Kultura korporacyjna	161
6.2.1. G1-1 – Kodeks Etyki	161
6.3. G1-1 – Ochrona sygnalistów	162
6.3.1. G1-1 – Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następnych	162
6.4. G1-2, G1-6 – Zarządzanie relacjami z dostawcami	162
6.4.1. G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami	162
6.4.2. G1-6 – Praktyki płatnicze	163
6.5. G1-1, G1-3, G1-4 – Zapobieganie i incydenty korupcji	163
6.5.1. G1-1 – Polityki dot. zapobieganiu korupcji i przekupstwu	163
6.5.2. G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie	164
6.5.3. G1-3 – Szkolenia dot. przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	164
6.5.4. G1-4 – Incydenty związane z korupcją i przekupstwem	165
6.6. G1-5 – Wpływ polityczny i działalność lobbująca	165
6.7. Cyberbezpieczeństwo (Temat dodatkowy)	165
6.7.1. Zarządzanie cyberbezpieczeństwem w GK PFR	165
6.7.2. Strategia IT i Bezpieczeństwa dla GK PFR na lata 2023-2025	165
6.7.3. Działania podejmowane przez GK PFR	166
6.7.4. Cele powiązane z cyberbezpieczeństwem	166





1. ESRS 2 – Informacje ogólne

1.1. BP-1 – OGÓLNA PODSTAWA SPORZĄDZENIA OŚWIADCZENIA

Oświadczenie dotyczące Zrównoważonego Rozwoju (zwane dalej „Oświadczeniem”) zostało przygotowane na podstawie rozdziału 6c Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz zgodnie z wytycznymi sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zawartymi w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 roku, które uzupełnia dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w zakresie standardów sprawozdawczości dotyczących zrównoważonego rozwoju (*European Sustainability Reporting Standards*, „ESRS”) oraz rozporządzeniem 2020/852 dotyczącym Taksonomii. Jednostka dominująca dużej (tj. jednostka musi zatrudniać średniorocznie ≥ 500 osób oraz mieć ≥ 110 mln zł aktywów lub ≥ 220 mln zł przychodów netto) grupy kapitałowej ma obowiązek przedstawienia w osobnej części sprawozdania z działalności grupy informacji niezbędnych do zrozumienia wpływu grupy na kwestie zrównoważonego rozwoju. W kontekście specyfiki, skali oraz działalności Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju („GK PFR”), kluczową jednostką odpowiedzialną za wpływy, ryzyka i szanse związane ze zrównoważonym rozwojem jest Polski Fundusz Rozwoju S.A. („PFR S.A.”). Raport zawiera ujawnienia dotyczące Grupy Kapitałowej, obejmujące zarówno jednostkę dominującą, jak i poszczególne spółki. W przypadku występowania istotnych różnic pomiędzy spółkami, zostały one wyraźnie wskazane w treści raportu.

Oświadczenie GK PFR za rok 2024 zostało opracowane w formie skonsolidowanej a zakres konsolidacji danych jest spójny ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i obejmuje następujące spółki: PFR Ventures sp. z o.o., PFR Ventures Innovation Fund ASI S.K.A., PFR Ventures Inwestycje Bezpośrednie ASI S.K.A., PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., PFR Portal PPK sp. z o.o, PFR Operacje sp. z o.o oraz PFR Nieruchomości S.A.

Zakres Oświadczenia został określony w wyniku procesu oceny istotności wpływów, ryzyk i szans, który obejmował cały łańcuch wartości organizacji. Proces ten został przeprowadzony zgodnie z wytycznymi ESRS 1 oraz przewodnikiem IG-1 Ocena istotności, opublikowanym przez Europejską Grupę Doradczą ds. Sprawozdawczości Finansowej (EFRAG). Szczegółowy opis analizy oraz jej wyniki można znaleźć w odpowiednich sekcjach Oświadczenia. Zakres, w jakim poszczególne tematy odnoszą się do łańcucha wartości, w tym stosowane w tym zakresie polityki, działania, cele oraz mierniki, został wskazany w odpowiednich ujawnieniach.

GK PFR, przygotowując Oświadczenie, nie skorzystała z opcji pominięcia informacji dotyczących własności intelektualnej, know-how ani wyników innowacji.

GK PFR nie skorzystała ze zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczących oczekiwanych wydarzeń lub spraw będących przedmiotem toczących się negocjacji.

1.2. BP-2 – UJAWNIANIE INFORMACJI W ODNIESIENIU DO SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI

Standardy ESRS wymagają od spółek zdefiniowania krótko-, średnio- i długoterminowego horyzontu czasowego wykorzystywanego w procesie oceny istotności. W celu zapewnienia spójności, w Oświadczeniu przyjęto zgodnie z wymogami ESRS 1 pkt. 6.4 następujące perspektywy czasowe:

- perspektywa krótkoterminowa (1 rok);
- perspektywa średnioterminowa (1–5 lat);
- perspektywa długoterminowa (powyżej 5 lat).

Informacje dotyczące łańcucha wartości zawarte w Oświadczeniu opierają się wyłącznie na bezpośrednich danych, bez korzystania ze źródeł pośrednich, takich jak średnie dla sektora czy inne wskaźniki zastępcze.

Dokument nie zawiera mierników ilościowych ani kwot, które charakteryzują się wysokim poziomem niepewności pomiarowej.

Oświadczenie za rok 2024 jest pierwszym oświadczeniem GK PFR sporządzonym w oparciu o standardy ESRS. W związku z tym nie mają zastosowania zmiany w metodologii ani sposobie prezentacji informacji, a także nie zgłoszono błędów z poprzednich okresów.

GK PFR nie uwzględnia przepisów dotyczących sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju innych niż te określone w standardach ESRS.

Następującą informację włączono poprzez odniesienia do innych części sprawozdania Raportu Rocznego za rok 2024:

Tabela 1. Wykaz odniesień do sprawozdania z działalności GK PFR

Wskaźnik	Nazwa	Miejsce w raporcie rocznym
(ESRS 2) SBM-1 40	Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	Sekcja: Dane wstępne – Charakterystyka Grupy Kapitałowej PFR Sekcja: Dane wstępne – Struktura Grupy Kapitałowej PFR Sekcja: Przewidywane kierunki rozwoju PFR S.A. oraz GK PFR
(ESRS 2) GOV-1 21	Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	Sekcja: Dane wstępne – Ład korporacyjny

W dniu bilansowym GK PFR nie przekroczyła średniej liczby 750 pracowników w roku obrotowym, jednak nie korzysta z możliwości stopniowego wprowadzania wymogów dotyczących ujawniania informacji (zdefiniowanych w Dodatku C do ESRS 1), poza poniższymi przypadkami:

- **SBM-3 48 e)** – potencjalne skutki finansowe;
- **ESRS E1-6** – emisje gazów cieplarnianych w odniesieniu do łańcucha wartości (Zakres 3 zgodnie z metodyką Greenhouse Gas Protocol)
- **ESRS E1-9** – potencjalne skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk fizycznych i transformacyjnych oraz potencjalne możliwości związane z klimatem.



- **ESRS S1-16** – ujawnienia związane z wysokością wynagrodzeń („Nieskorygowana luka płacowa pomiędzy kobietami i mężczyznami” oraz „Nadmierny poziom wynagrodzenia dyrektora generalnego”).
- **ESRS S1-15 93** – Ujawnienie obejmujące odsetek pracowników uprawnionych do urlopów rodzinnych oraz odsetek pracowników, którzy skorzystali z tego uprawnienia.

1.3. GOV-1 – ROLA ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

W tej sekcji przedstawiono zasady zarządzania obszarem zrównoważonego rozwoju w GK PFR. Ogólne informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej (obejmujące skład, wiedzę specjalistyczną, role oraz zakres obowiązków) są dostępne w Raporcie Rocznym GK PFR. [Sekcja: Dane wstępne – Ład korporacyjny]

Informacje na temat organów PFR S.A.

Tabela 2. Informacje na temat składu organów PFR S.A. (stan na 31 grudnia 2024 r.)

Łączna liczba członków	Mężczyźni		Kobiety		Członkowie niezależni
Rada Nadzorcza (organ nadzorczy, niewykonawczy)	6	4 (66,7%)	2 (33,3%)	4 (66,7%)	
Zarząd (organ wykonawczy)	3	3 (100%)	0 (0%)	n/d	

W organach GK PFR nie ma przedstawicieli pracowników.

Poniżej przedstawiono kluczowe zadania głównych organów nadzorczych i zarządzających PFR S.A., które zgodnie ze Statutem PFR S.A., są odpowiedzialne za realizację celów i strategii organizacji, w tym tych związanych ze zrównoważonym rozwojem:

Tabela 3. Kluczowe zadania organów PFR S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju

Organ	Kluczowe zadania
Walne Zgromadzenie	Ustalanie zasad kształtowania i wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej i Zarządu.
Rada Nadzorcza	Nadzór nad PFR S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności, w tym w obszarze działań związanych ze Zrównoważonym Rozwojem. Ustalanie warunków umów regulujących stosunek prawny członków Zarządu ze spółką PFR S.A., w tym możliwość wyznaczania celów Zarządu związanych ze zrównoważonym rozwojem.
Zarząd	Wdrażanie strategii, w tym powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, zarządzanie ryzykiem oraz realizacja działań operacyjnych wspierających cele PFR S.A.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Strategii, który zajmuje się opiniowaniem i przedstawianiem rekomendacji dotyczących kierunków rozwoju, w tym związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Zgodnie ze Statutem nadzorowanie kwestii związanych z działalnością PFR S.A., w tym oddziaływań, ryzyk i możliwości dotyczących zrównoważonego rozwoju, pozostaje w gestii Rady Nadzorczej.

Zarząd PFR odgrywa kluczową rolę w realizacji działań związanych ze zrównoważonym rozwojem, podejmując decyzje, które mają bezpośredni wpływ na działalność organizacji. W 2024 roku w ramach dalszego rozbudowywania struktury zarządzania tym obszarem podjęto decyzję o stworzeniu pozycji Chief Sustainability Officer (CSO) będącego jednocześnie Dyrektorem Departamentu Strategii PFR S.A. Departament ten jest także odpowiedzialny za sprawozdawczość związaną ze zrównoważonym rozwojem oraz koordynację działań w tym obszarze.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej dysponują doświadczeniem związanych z charakterystyką GK PFR (w tym sektorami działalności, produktami i położeniem geograficznym) oraz w zakresie zrównoważonego rozwoju, zdobytym między innymi podczas pracy w międzynarodowych instytucjach, takich jak Międzynarodowa Korporacja Finansowa (IFC) oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD). Wiedza ta jest regularnie wzbogacana poprzez uczestnictwo w szkoleniach oraz współpracę z ekspertami zewnętrznymi, co pozwala na dostosowanie strategii do aktualnych wyzwań.

Obszary, w których GK PFR zidentyfikowała kluczowe wpływy, ryzyka i szanse, pokrywają się z obszarami umiejętności i doświadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zwłaszcza w kontekście wspierania projektów dotyczących energii odnawialnej i efektywności energetycznej.

1.4. GOV-2 – INFORMACJE PRZEKAZYWANE ORGANOM ADMINISTRUJĄCYM, ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM JEDNOSTKI ORAZ PODEJMOWANE PRZEZ NIE KWESTIE ZWIĄZANE ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM

W GK PFR, Departament Strategii odgrywa kluczową rolę w informowaniu Zarządu o zagadnieniach związanych ze zrównoważonym rozwojem. W 2024 roku, w ramach raportów dla Zarządu, Departament przedstawił między innymi do zatwierdzenia Raport ESG za 2023 rok oraz powołanie projektu „Rozwój obszaru ESG w GK PFR”, który obejmuje między innymi kwestie dotyczące przygotowania organizacji do obliczania śladu węglowego w odniesieniu do łańcucha wartości (Zakres 3) oraz raportowania zgodnie z dyrektywą CSRD, w tym przeprowadzenie po raz pierwszy analizy podwójnej istotności, które pozwoliło na zidentyfikowanie kluczowych obszarów ESG istotnych dla GK PFR. Wyniki analizy podwójnej istotności zostały zaprezentowane i zaakceptowane przez Zarząd PFR. Realizowane przez Departament Strategii inicjatywy dotyczące ESG są raportowane do Zarządu zgodnie z przyjętym harmonogramem ich realizacji. Kwartalnie Departament Strategii omawia także z Zarządem oraz Radą Nadzorczą wykonanie przez wszystkie departamenty (w tym Departament Strategii) działań opisanych w Planach Operacyjnych Jednostki oraz Planach Operacyjnych Spółek z GK PFR. Wśród omawianych inicjatyw analizowane są także inicjatywy dotyczące zrównoważonego rozwoju.

W kwietniu 2024 roku GK PFR przyjęła wspólną treść Polityki przeciwdziałania zjawisku greenwashingu, co stanowi istotny krok w kierunku transparentności i odpowiedzialności w tym obszarze. Polityka ta ma na celu zapewnienie, że wszystkie działania i komunikaty GK PFR są zgodne z rzeczywistymi standardami zrównoważonego



rozwoju. W lipcu 2024 roku Zarząd PFR zatwierdził tę politykę jako część regulacji wewnętrznych. Kluczowe dla Grupy tematy dotyczące aspektów zrównoważonego rozwoju znajdują odzwierciedlenie w tzw. „planach operacyjnych” (lista kluczowych działań realizowanych przez GK PFR w danym roku). Plany operacyjne są zatwierdzane przez Zarząd a następnie kwartalnie monitorowana jest ich realizacja.

Jednocześnie Zarząd składa Radzie Nadzorczej kwartalnie sprawozdania, które obejmują kluczowe informacje dotyczące działalności (w tym postępy w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju oraz istotne transakcje). W kontekście zrównoważonego rozwoju, system ten umożliwia również przekazywanie informacji dotyczących ryzyk, szans i wpływów związanych z tym obszarem). W obszarze ESG w 2024 roku Zarząd PFR S.A. przyjął następujące Uchwały:

- Uchwała Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z dnia 27 marca 2024 roku w sprawie przyjęcia „Polityki przeciwdziałania zjawisku greenwashingu”,
- Uchwała Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z dnia 4 lipca 2024 roku w sprawie przyjęcia „Procedury przeciwdziałania zjawisku greenwashingu”,
- Uchwała Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z dnia 16 lipca 2024 roku w sprawie przyjęcia „Planu rozwoju dla obszaru ESG przez PFR S.A.”,
- Uchwała Zarządu Spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A. z dnia 29 października 2024 roku w sprawie przyjęcia „Rozwoju obszaru ESG w GK PFR (Raport Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju, narzędzie IT, ślad węglowy zakres 3)”

1.5. GOV-3 – UWZGLĘDNIANIE WYNIKÓW ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SYSTEMACH ZACHĘT

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie obejmuje składników zmiennych. Członkom Zarządu przysługuje zmienne wynagrodzenie uzależnione od realizacji wyznaczonych celów zarządczych (KPI) w danym roku obrotowym. Ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, przy czym kompetencję do konkretyzacji warunków wynagradzania, w tym kwotowe określenie wysokości wynagrodzenia, ustalenie szczegółowych celów zarządczych oraz określenie treści umowy o świadczenie usług zarządzania, Walne Zgromadzenie przyznało Rady Nadzorczej.

W roku 2024 dla Zarządu zdefiniowano następujące cele powiązane ze zrównoważonym rozwojem:

- Realizacja programu Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO),
- Realizacja programu Tarczy Finansowej PFR,
- Rozwój obszaru ESG w GK PFR.

Jak wskazano w raporcie, GK PFR uznaje działalność w zakresie obsługi KPO i Tarczy Finansowej za istotne obszary wpływu GK PFR na społeczność.

Powyższe cele miały łączną wagę 35% dla określania wysokości wynagrodzenia zmiennego członków Zarządu.

1.6. GOV-4 – OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE NALEŻYTEJ STARANNOŚCI

Tabela 4. Elementy należytej staranności

Podstawowe elementy procesu należytej staranności

Sekcje i podsekcje w Oświadczeniu

a) Uwzględnienie należytej staranności w ładzie korporacyjnym, strategii i modelu biznesowym	1.3. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych 1.7. GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju 1.10. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym
b) Współpraca z zainteresowanymi stronami, na którego skutkach wywiera wpływ, na wszystkich kluczowych etapach procesu należytej staranności	1.9. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron 4.1.1. SBM-2, SBM-3 – Interesy i opinie zainteresowanych stron oraz istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym 5.1.1. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron
c) Identyfikacja i ocena niekorzystnych wpływów	1.11. IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans 2.4. IRO-1 – Opis procesów identyfikacji i oceny związanych z klimatem istotnych wpływów, ryzyk i szans
d) Podejmowanie działań w celu ograniczenia zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów	2.6. E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki związanych z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej 3.6.2. S1-4 – Podejmowane działania dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników 5.2.2. S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących ochrony prywatności konsumentów i użytkowników końcowych 6.6. G1-5 – Wpływ polityczny i działalność lobbująca
e) Monitorowanie skuteczności tych starań i przekazywanie stosownych informacji w tym zakresie	2.9. E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych 3.7.4. S1-9 – Mierniki różnorodności 3.8.4. S1-13 – Mierniki dot. szkoleń

1.7. GOV-5 – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I KONTROLE WEWNĘTRZNE NAD SPRAWOZDAWCZOŚCIĄ W ZAKRESIE ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

W związku z procesem raportowania, GK PFR zidentyfikowała kluczowe ryzyka, takie jak ryzyko braku zgodności z regulacjami dotyczącymi zrównoważonego rozwoju oraz ryzyko utraty reputacji.

Aby zapewnić efektywną współpracę w obszarze zrównoważonego rozwoju i ESG, GK PFR zawarła *Porozumienie dotyczące obszaru zrównoważonego rozwoju i ESG w grupie kapitałowej PFR*. Stronami Porozumienia są PFR S.A., PFR Nieruchomości, PFR Ventures, PFR TFI, PFR Portal PPK, PFR Operacje oraz Fundacja PFR, które zobowiązały się do wzajemnej współpracy oraz do przekazywania niezbędnych dokumentów i informacji, które są istotne dla realizacji obowiązków raportowych. W ramach tego Porozumienia, każda jednostka wyznacza swojego Koordynatora ESG, który jest odpowiedzialny za dostarczanie danych do sprawozdawczości w imieniu jednostki. Ponadto, w przygotowaniu Oświadczenia za rok 2024 GK PFR korzystała z wsparcia wyspecjalizowanego podmiotu.

W celu zwiększenia kompetencji pracowników odpowiedzialnych za dostarczanie danych do raportowania, GK PFR zorganizowała serię szkoleń z udziałem ekspertów. W ramach szkoleń pracownicy zdobyli wiedzę na temat nowych wymogów raportowych, ryzyk związanych z nimi oraz metod ich oceny i ograniczania.

Dodatkowo, Departament Audyt Wewnętrzny w ramach działań doradczych uczestniczył doradczo w projekcie przygotowywania Oświadczenia Zrównoważonego Rozwoju. Po zakończeniu pierwszego okresu raportowania, Audyt dokonał analizy czy i w jakim trybie proces ten powinien zostać poddany ocenie zgodnie z metodyką audytową w GK PFR.

W 2024 roku sporządzanie Oświadczenia nie było objęte działaniami audytu.

W celu skutecznego zarządzania wyzwaniami zidentyfikowanymi w tym roku, GK PFR planuje przeanalizować procesy i kontrolę wewnętrzną co pozwoli na efektywniejsze zbieranie i analizowanie danych związanych ze zrównoważonym rozwojem.

1.8. SBM-1 – STRATEGIA, MODEL BIZNESOWY I ŁAŃCUCH WARTOŚCI

Informacje powiązane z modelem biznesowym GK PFR

Ogólne informacje dotyczące modelu biznesowego GK PFR są dostępne w Raporcie Rocznym [Sekcja: Dane wstępne – Charakterystyka Grupy Kapitałowej] [Rozdział 1: Dane wstępne – Struktura Grupy Kapitałowej]

GK PFR oferuje produkty finansowe, szkolenia oraz wsparcie rozwojowe odpowiadające na potrzeby (dotyczące dostępu do finansowania, szkoleń czy długoterminowego oszczędzania) osób indywidualnych, start-upów, małych, średnich i dużych przedsiębiorstw oraz samorządów.

GK PFR zatrudnia łącznie 556 pracowników (liczba zatrudnionych pracowników ogółem w dniu 31 grudnia 2024 r.), z czego 96% z nich pracuje w siedzibie w Warszawie, a pozostałe 4% w Chełmie. Otwarcie oddziału w Chełmie miało na celu wsparcie lokalnej gospodarki i stworzenie nowych miejsc pracy, gdyż region ten charakteryzował się jednym z najwyższych poziomów bezrobocia w Polsce.

GK PFR nie oferuje produktów i usług, które nie są dopuszczone do obrotu na niektórych rynkach.

Całkowite przychody GK PFR wyniosły 414 649 tys. zł za 2024 r. i są raportowane zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. GK PFR nie wyróżnia odrębnych znaczących sektorów na potrzeby raportowania zrównoważonego rozwoju.

GK PFR nie prowadzi znaczącej działalności poza sektorem Usługi finansowe – Rynki kapitałowe. Jednocześnie GK PFR odnotowuje, że drugim istotnym źródłem przychodów dla GK PFR są przychody z tytułu realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej. Należy jednak zauważyć, że ta działalność nie wpisuje się bezpośrednio w żaden z sektorów określonych przez kody NACE, ponieważ jest charakterystyczna wyłącznie dla GK PFR. Jednocześnie GK PFR w przypadku programów tarczowych pełni jedynie rolę związane z „techniczną” obsługą programów.

GK PFR nie prowadzi działalności związanej z sektorem paliw kopalnych, produkcją chemikaliów, kontrowersyjnymi rodzajami broni, uprawą i produkcją tytoniu.

Elementy Strategii GK PFR dotyczące zrównoważonego rozwoju

Sekcja ta koncentruje się na zrównoważonych aspektach Strategii GK PFR, która jest szczegółowo omawiana w Raporcie Rocznym GK PFR [Sekcja: Przewidywane kierunki rozwoju PFR S.A. oraz GK PFR]. GK PFR jako instytucja rozwoju, działa zgodnie z ustalonymi celami, wartościami oraz zasadami. GK PFR wspiera zrównoważony rozwój poprzez projekty, które zakładają równowagę między potrzebami gospodarczymi, społecznymi i środowiskowymi. Przykłady takich działań obejmują transformację energetyczną, która wspiera cele związane z redukcją emisji i zwiększeniem efektywności energetycznej, oraz rozwój ekosystemu innowacji, który przyczynia się do budowy konkurencyjności polskich przedsiębiorstw, co z kolei wspiera bardziej zrównoważoną gospodarkę. Dodatkowo, rozwój Programu Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) przyczynia się do bezpieczeństwa finansowego obywateli, a realizacja inwestycji w sektorze mieszkaniowym zapewnia odpowiednie warunki mieszkaniowe, co jest kluczowe dla stabilności społecznej.

Poniżej znajduje się tabela, która przedstawia zestawienie wybranych celów strategicznych GK PFR związanych ze zrównoważonym rozwojem, wraz z powiązanymi produktami oraz znaczącymi grupami klientów. GK PFR nie posiada Strategii ESG, natomiast część celów zawartych w Strategii 2022-25 jest powiązana ze zrównoważonym rozwojem np. zagadnienia związane z transformacją energetyczną. Planowane jest stworzenie Strategii ESG.

Tabela 5. Wybrane cele strategiczne GK PFR (Strategia 2022-25) powiązane ze zrównoważonym rozwojem

Zobowiązania związane ze zrównoważonym rozwojem	Powiązane produkty lub usługi oraz znaczące grupy klientów
Zwiększenie produktywności polskiej gospodarki	Produkty/Usługi: Inwestycje kapitałowe, venture capital oraz private equity, które wspierają polskie przedsiębiorstwa oraz projekty na każdym etapie rozwoju Klienci: Małe, średnie i duże przedsiębiorstwa
Wzrost liczby mieszkań na wynajem	Produkty/Usługi: Inwestycje w budownictwo mieszkań na wynajem oraz programy finansowania mieszkań Klienci: Młode rodziny, osoby bez zdolności kredytowej
Zwiększenie skali zastosowania rozwiązań cyfrowych w sferze administracji publicznej	Produkty/Usługi: Wsparcie cyfryzacji administracji publicznej, rozwój platform e-administracji Klienci: Administracja publiczna, jednostki samorządowe
Budowa centrum wiedzy ekonomicznej z naciskiem na wiedzę o systemach oszczędnościowo-emerytalnych w Polsce	Produkty/Usługi: Programy edukacyjne dotyczące systemów oszczędnościowo-emerytalnych, publikacje i webinaria Klienci: Obywatele, osoby planujące emeryturę
Zwiększenie wartości prywatnych oszczędności rezydentów podatkowych w Polsce	Produkty/Usługi: Programy PPK, doradztwo finansowe Klienci: Rezydenci podatkowi, pracownicy
Ułatwienie obywatelom kontroli i zarządzania produktami emerytalnymi	Produkty/Usługi: Platformy do zarządzania produktami emerytalnymi, budowanie świadomości z zakresu systemu emerytalnego i jego produktów, ułatwienie zarządzania produktami emerytalnymi Klienci: Obywatele, osoby planujące emeryturę
Zabezpieczenie płynności finansowej przedsiębiorstw w dobie kryzysu oraz wsparcie gospodarki	Produkty/Usługi: Tarcza Finansowa, programy wsparcia płynności finansowej, zapewnienie płynności finansowej dla przedsiębiorstw w związku z pandemią Klienci: Przedsiębiorstwa, szczególnie MŚP
Wzrost świadomości ekonomicznej społeczeństwa	Produkty/Usługi: Działania edukacyjne, kampanie informacyjne, warsztaty dotyczące finansów osobistych Klienci: Społeczeństwo, uczniowie, studenci
Wypełnienie luk w wymiarze społecznym	Produkty/Usługi: Projekty wsparcia lokalnych inicjatyw, programy integracyjne, realizacja projektów wspierających kulturę, sztukę oraz ochronę dziedzictwa narodowego, wsparcie aktywizacji zawodowej Klienci: Społeczności lokalne, organizacje społeczne
Rozwój kultury, sztuki i działań społecznych oraz ochrona dziedzictwa narodowego	Produkty/Usługi: Dotacje dla projektów kulturalnych, programy wsparcia dla artystów Klienci: Artyści, organizacje kulturalne, społeczności lokalne
Wsparcie transformacji energetycznej polskich przedsiębiorstw w celu wzmocnienia polskiego łańcucha wartości oraz budowy konkurencyjności na polskim i międzynarodowym rynku	Produkty/Usługi: Technologie OZE, audyty energetyczne, programy wsparcia dla firm w zakresie efektywności energetycznej Klienci: Przemysł, samorządy
Umożliwienie komercjalizacji rozwiązań wysokotechnologicznych w tematyce CleanTech	Produkty/Usługi: Inwestycje w start-upy CleanTech, programy akceleracyjne Klienci: Przemysł technologiczny, innowacyjne firmy
Wzrost tempa transformacji polskich samorządów w obszarze energetyki i zielonych strategii	Produkty/Usługi: Programy wsparcia dla projektów OZE, doradztwo w zakresie zielonych strategii, wspieranie rozwoju współpracy samorządów z przedsiębiorstwami technologicznymi Klienci: Samorządy, lokalne władze
Zwiększanie świadomości społeczeństwa w zakresie zrównoważonego rozwoju	Produkty/Usługi: Kampanie informacyjne, programy edukacyjne dotyczące ekologii Klienci: Społeczeństwo, organizacje pozarządowe
Aktywizacja dużych przedsiębiorstw do transformacji cyfrowej i energetycznej oraz zwiększenia wydatków na innowacje	Produkty/Usługi: Wsparcie cyfryzacji kraju, umożliwienie podmiotom publicznym i prywatnym włączenia się w trend migracji do usług chmurowych, programy wsparcia innowacji, dotacje na badania i rozwój Klienci: Duże przedsiębiorstwa
Rozwój kompetencji cyfrowych w społeczeństwie	Produkty/Usługi: Szkolenia z zakresu IT, kursy online, programy edukacyjne Klienci: Obywatele, uczniowie, pracownicy

Poglądowa struktura łańcucha wartości GK PFR



W 2023 roku PFR TFI wdrożyło Strategię wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI S.A., która włącza zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Łańcuch wartości GK PFR

GK PFR funkcjonuje w oparciu o złożony model biznesowy, który obejmuje różnorodne elementy w ramach łańcucha wartości, podzielony na trzy główne zakresy: (i) na wyższym szczeblu (upstream); (ii) operacje własne GK PFR oraz (iii) na niższym szczeblu (downstream).

W górnym zakresie łańcucha wartości, zgodnie ze stanem na koniec okresu raportowego, GK PFR ma dwóch właścicieli: Skarb Państwa, który posiada 99,87% akcji, oraz Bank Gospodarstwa Krajowego, który dysponuje 0,13% akcji. Właściciele ci dostarczają niezbędny kapitał oraz wpływają na kierunek strategiczny całej GK PFR. GK PFR korzysta zarówno z publicznych, jak i prywatnych źródeł kapitału, w tym funduszy publicznych oraz emisji obligacji.

W kontekście gromadzenia, rozwijania i zabezpieczania nakładów, GK PFR współpracuje z różnorodnymi dostawcami i partnerami, co jest kluczowe dla jej działalności. Do głównych dostawców należą:

- **Rynki kapitałowe** – GK PFR korzysta z pełnej infrastruktury rynków kapitałowych.
- **Dostawcy mediów** – media dostarczane do biur GK PFR obejmują: energię ciepłą i elektryczną, wodę, paliwo do floty samochodowej itp. Znacząca dla GK PFR jest energia elektryczna z uwagi na konieczność ciągłego utrzymywania serwerów IT.
- **Dostawcy sprzętu i infrastruktury** – GK PFR korzysta jedynie z przestrzeni biurowych oraz standardowych zasobów biurowych, sprzętu elektronicznego oraz floty samochodowej.
- **Dostawcy technologii** – z uwagi na obsługę portalu PPK przez spółkę PFR Portal PPK oraz świadczenie usług cyberbezpieczeństwa wewnątrz GK PFR, dostawcy rozwiązań technologicznych są istotnym elementem łańcucha wartości. Ich usługi obejmują standardowe oprogramowanie biurowe i usługi IT, ale również specjalistyczne licencje i usługi z zakresu cyberbezpieczeństwa, oferowane przez międzynarodowe podmioty.

- **Dostawcy usług profesjonalnych** – GK PFR korzysta ze standardowych usług profesjonalnych, takich jak usługi prawne, doradcze, PR czy księgowe.
- **Dostawcy usług HR** – GK PFR korzysta ze szkoleń specjalistycznych podmiotów w obszarze HR. W procesach rekrutacyjnych GK PFR korzysta z usług platform rekrutacyjnych, jednak bez wsparcia agencji rekrutacyjnych.
- **Partnerzy** – w swojej działalności, GK PFR współpracuje z szerokim spektrum partnerów, m.in. ze stowarzyszeniami branżowymi (np. Polskim Stowarzyszeniem Inwestorów Kapitałowych), ministerstwami, instytucjami publicznymi i prywatnymi.

Na poziomie operacji własnych GK PFR zarządza wszystkimi kluczowymi procesami, wspierającymi przede wszystkim działalność inwestycyjną, będącą głównym obszarem biznesowym GK PFR.

- **Procesy podstawowe** – Procesy skupione na działalności biznesowej zlokalizowane są w określonych spółkach GK PFR. Odpowiedzialność za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z wymogami ustawy o funduszach inwestycyjnych, leży po stronie PFR TFI, która w stosunku do części z funduszy inwestycyjnych zleca zarządzanie portfelem inwestycyjnym, w określonym przez PFR TFI zakresie, do PFR Ventures (w zakresie private equity i venture capital), PFR S.A. lub PFR Nieruchomości (w zakresie funduszy działających na rynku nieruchomości). Dodatkowo, PFR Ventures powierzono zarządzanie PFR Ventures Innovation Fund ASI S.K.A. oraz PFR Ventures Inwestycje Bezpośrednie ASI S.K.A. Rozwój innowacji i przedsiębiorczości realizowany jest głównie przez programy PFR S.A., który również obsługuje beneficjentów rządowych programów antykrzysowych (Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm, Tarcza Finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm, Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm). Obsługa portalu PPK oraz działania edukacyjno-informacyjno-szkoleniowe realizowane są przez PFR Portal PPK.
- **Procesy zarządcze** – procesy zarządcze związane ze strategią GK PFR, audytem i kontrolą oraz nadzorem właścicielskim realizowane są przede wszystkim przez PFR S.A., sprawującą nadzór nad GK PFR. Z uwagi na charakter działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych, PFR TFI realizuje znaczną część działań związanych z zarządzaniem ryzykiem inwestycji oraz zarzą-



dzianiem zgodnością, np. z politykami inwestycyjnymi. Procesy zarządcze realizowane są również przez pozostałe spółki z GK PFR w wymaganym zakresie.

- **Procesy wsparcia** – specjalnym przypadkiem są działania związane z cyberbezpieczeństwem i wsparciem IT, które realizowane są przez PFR Operacje na rzecz GK PFR w różnym stopniu w zależności od podmiotu. Mimo realizacji wszystkich głównych procesów w ramach operacji własnych, niektóre usługi mogą być sub-kontraktowane na rzecz dostawców zewnętrznych. Dotyczy to np. licencji i usług IT, usług prawnych, komunikacji i marketingu (np. kampanie reklamowe w mediach).

W ramach niższego szczebla łańcucha wartości downstream, GK PFR dostarcza usługi do odbiorców instytucjonalnych i indywidualnych:

- **Odbiorcy usług GK PFR** – z uwagi na profil działalności GK PFR, głównymi odbiorcami usług (kapitału) GK PFR są fundusze i spółki portfelowe. Fundusze, w które inwestują spółki GK PFR (za pośrednictwem funduszy lub ASI) pełnią istotną, pośredniczącą funkcję jako „dystrybutor” środków GK PFR do spółek portfelowych. Specjalną kategorią spółek w których udziały ma PFR są wspólne przedsięwzięcia (Chmura Krajowa), spółki z stowarzyszone (np. Bank Pekao SA) oraz podmioty powołane w konkretnym celu (Fundacja PFR, PFR Mieszkania). Drugą istotną grupą odbiorców GK PFR są beneficjenci rządowych programów antykrzysowych (Tarcze Finansowe, program wsparcia PLL LOT, Tarcza dla pogranicza). Trzecią istotną grupą są klienci indywidualni i konsumenci bezpośredni, przede wszystkim użytkownicy portalu PPK, beneficjenci inwestycji mieszkaniowych, odbiorcy działań szkoleniowych oraz programów promujących przedsiębiorczość.
- **Dostawcy odbiorców** – w programach realizowanych przez GK PFR często wymogiem jest korzystanie z innych form finansowania działalności, a finansowanie przez GK PFR, stanowi jedynie część inwestycji. Stąd niezwykle istotnym elementem niższego szcze-

bla łańcucha wartości są publiczne i prywatne źródła kapitału funduszy i spółek portfelowych. Specjalnym przypadkiem są spółki celowe funduszy, których aktywami zarządza PFR Nieruchomości, które w procesie inwestycyjnym/budowlanym korzystają ze specjalistycznych dostawców, takich jak biura architektoniczne, firmy budowlane, a na etapie eksploatacji inwestycji – z firm administracyjnych, dostawców mediów, usług technicznych itp.

- **Nabywcy inwestycji GK PFR** – cykl inwestycyjny GK PFR kończy się poprzez dezinwestycję portfela. Dlatego niezwykle istotnym elementem są nabywcy inwestycji GK PFR. Zbycie inwestycji może nastąpić poprzez IPO, sprzedaż podmiotowi prywatnemu, innemu funduszowi lub samorządowi (np. sprzedaż udziałów podmiotów wodno-kanalizacyjnych lub mieszkań, w których samorząd może już mieć część udziałów).

1.9. SBM-2 – INTERESY I OPINIE ZAINTERESOWANYCH STRON

W ramach identyfikacji kluczowych grup interesariuszy przeprowadzono na przełomie roku 2024 i 2025 analizę z zastosowaniem kryteriów jakościowych. Interesariusze mogli być zidentyfikowani jako kluczowi, jeśli należeli do jednej lub dwóch kategorii z poniższych kierunków wpływu:

- **Wpływ organizacji na interesariusza:** Osoby lub podmioty, na które organizacja wpływa swoimi działaniami, zarówno pozytywnie, jak i negatywnie, w ramach całego łańcucha wartości,
- **Wpływ interesariusza na organizację:** Osoby lub podmioty, które mają wpływ na organizację, w tym inwestorzy, kredytodawcy, partnerzy biznesowi, związki zawodowe, organizacje pozarządowe oraz rządy.

Poniższa tabela przedstawia sposoby pozyskiwania opinii zainteresowanych stron przez GK PFR:

Tabela 6. Procesy angażowania kluczowych interesariuszy GK PFR

Kluczowi interesariusze GK PFR	Sposób zorganizowania współpracy / kanały dialogu	Cel współpracy	Uwzględnianie wyników współpracy
Akcjonariusze	walne zgromadzenie PFR S.A., inne spotkania i okresowe prezentacje wynikowe	zapewnienie zgodności działalności organizacji ze statutem spółki i oczekiwaniami właścicieli	regularne raportowanie osiągniętych rezultatów oraz postępów w realizacji strategii
Samorządy (wnoszące wkład lub aport do spółek celowych)	ankiety badania potrzeb badania satysfakcji spotkania i osobiste rozmowy kontakt telefoniczny i mailowy strony internetowe media społecznościowe infolinia, newsletter	budowanie długotrwałych relacji opartych na zaufaniu i współpracy	bieżące wprowadzanie zmian w prowadzeniu spółek celowych budowanie spółek celowych spełniających potrzeby partnerów samorządowych
Jednostki powiązane, w tym fundusze oraz spółki zależne i stowarzyszone	badania potrzeb sprawozdawczość cykliczna spotkania i wymiana doświadczeń i dokumentów, w tym w ramach posiedzenia organów komunikacja, w tym mailowa i telefoniczna	prowadzenie działań inwestycyjnych i poprawa ich efektywności ujednolicanie procesów, podnoszenie standardów	realizacja strategii (a w 2025 budowa nowej strategii na lata 2026-2030) wspierającej zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy realizacja polityk inwestycyjnych poszczególnych funduszy wykonywanie uprawnień właścicielskich



Kluczowi interesariusze GK PFR	Sposób zorganizowania współpracy / kanały dialogu	Cel współpracy	Uwzględnianie wyników współpracy
Beneficjenci funduszy i klienci końcowi, w tym spółki portfelowe, startupy i przedsiębiorcy indywidualni, beneficjenci tarcz antykryzysowych oraz osoby prywatne korzystające ze szkoleń	W przypadku beneficjentów nie-inwestycyjnych: badania satysfakcji kanały obsługi klientów inne otwarte kanały komunikacji szkolenia W przypadku beneficjentów inwestycyjnych: badania potrzeb spotkania i osobiste rozmowy kontakt telefoniczny i mailowy strony internetowe media społecznościowe infolinia, newsletter	zrozumienie potrzeb i oczekiwań, co pozwala na lepsze dostosowanie oferty produktów i usług. budowanie długotrwałych relacji opartych na zaufaniu i współpracy	rozwój programów dostosowanych do potrzeb beneficjentów
Dostawcy, w tym dostawcy usług profesjonalnych i zewnętrznymi dostawcy technologiczni	regularna komunikacja dot. współpracy i oczekiwań	zapewnienie ciągłości dostaw i usług niezbędnych do funkcjonowania organizacji. budowanie długotrwałych relacji opartych na zaufaniu i współpracy	zmiany operacyjne, wyniki współpracy mogą mieć wpływ na warunki/dobór dostawców, postanowienia umów
Media	konferencje prasowe i wywiady udzielane mediom	promocja marki i wizerunku edukacja i informowanie społeczeństwa	wyniki współpracy mogą mieć wpływ na Politykę komunikacyjną
Otoczenie regulacyjne i organizacje nadzorcze (samorządowe, państwowe, międzynarodowe)	raporty i audyty formalna korespondencja bieżąca współpraca podczas kontroli	spełnienie wymogów regulacyjnych	wdrożenie wytycznych dyrektywy CSRD oraz wymogów taksonomii UE w działalności inwestycyjnej zmiany procesowe wdrażanie polityk i innych standardów organizacyjnych
Aktualni pracownicy	formalne spotkania z kierownictwem (roczna ocena pracownika) badania satysfakcji pracowników cykliczne spotkania w ramach zespołów spotkania typu town hall spotkanie strategiczne komunikaty dla pracowników warsztaty dla nowych pracowników kontakt mailowy i telefoniczny spotkania i osobiste rozmowy newsletter intranet wydarzenia szkolenia	budowanie kompetencji oraz świadomości dotyczących zrównoważonego rozwoju zapewnienie stabilności i ciągłości operacyjnej budowanie kultury organizacyjnej sprzyjającej innowacjom i zaangażowaniu.	przyjęcie przez GK PFR polityki przeciwdziałania greenwashingowi zmiany w działaniach HR, szkoleniach, możliwościach rozwoju zawodowego
Beneficjenci Fundacji PFR	spotkania inicjatywy i wydarzenia raporty komunikacja mailowa i telefoniczna	rozwój działalności pożytku publicznego	planowanie kolejnych inicjatyw uwzględniających wnioski z dialogu

Identyfikacja interesariuszy miała kluczowe znaczenie dla przeprowadzenia procesu analizy podwójnej istotności. W ramach analizy wpływu przeprowadzono badania ilościowe – ankiety oraz jakościowe, w tym serię wywiadów z pracownikami (więcej informacji dostępnych jest w sekcji 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans).

Ze względu na specyfikę niektórych grup interesariuszy, nie zawsze możliwe było przeprowadzenie bezpośredniego dialogu w formie ankiety. W przypadku braku możliwości bezpośredniego kontaktu z interesariuszami, organizacja oparła się na pośrednich źródłach, przy zachowaniu zasad poufności, zgodności z RODO oraz adekwatności do rodzaju relacji.



Wnioski z zaangażowania interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych zostały uwzględnione w ocenie wpływu i zostały przedstawione Zarządowi w ramach podsumowania analizy podwójnej istotności. Spółki kształtując swoją strategię i podejmując decyzje operacyjne biorą pod uwagę opinie interesariuszy.

1.10. SBM-3 – ISTOTNE WPŁYWY, RYZYKA I SZANSE ORAZ ICH WZAJEMNE ZWIĄZKI ZE STRATEGIĄ I Z MODELEM BIZNESOWYM

Istotne wpływy, ryzyka i szanse związane z działalnością GK PFR zostały określone w trakcie analizy podwójnej istotności. GK PFR zidentyfikowała główne wpływy w obszarach:

1. Społecznym i ładu korporacyjnego, koncentrując się na aspektach takich jak własne zasoby pracownicze, dotknięte społeczności, konsumenci i użytkownicy końcowi oraz postępowanie w biznesie, które obejmuje przejrzystość w zarządzaniu oraz etyczne praktyki biznesowe.
2. W odniesieniu do kwestii środowiskowych, zidentyfikowane istotne wpływy dotyczą zmiany klimatu. Wpływy te zostały zidentyfikowane zarówno w kontekście operacji organizacji, jak i wpływ pośredni w kontekście portfela inwestycyjnego GK PFR, w obszarach takich jak zużycie energii i wpływ na łagodzenie zmiany klimatu.

Główne ryzyka i szanse związane są przede wszystkim z zagadnieniami odnoszącymi się do zmiany klimatu, jednak odnotowano również istotne szanse i ryzyka związane z własnymi zasobami pracowniczymi, cyberbezpieczeństwem, zaangażowaniem politycznym i działalnością lobbującą, zrównoważonymi finansami oraz działalnością związaną z tarczami antykryzysowymi.
3. Dodatkowo, w związku ze specyfiką działalności, która nie ma pełnego odzwierciedlenia w kwestiach ESRS, GK PFR zidentyfikowała specyficzne wpływy w ramach dodatkowych tematów: związanych z działalnością charytatywną, cyberbezpieczeństwem oraz zrównoważonymi finansami i sprawiedliwą transformacją.

Tabela 7. Wpływy, ryzyka i szanse GK PFR

Istotne wpływy, szanse i ryzyka

Rodzaj	Perspektywa czasowa	Opis	Miejsce występowania
E1: Zmiana klimatu			
Łagodzenie zmian klimatu			
Rzeczywisty - negatywny wpływ		GK PFR generuje emisje, chociaż ich wpływ jest ograniczony na poziomie samej organizacji. Emisje te obejmują również te generowane przez dostawców oraz użytkowników końcowych korzystających z produktów i usług GK PFR. Dodatkowo, portfel inwestycyjny GK PFR również przyczynia się do negatywnego wpływu na klimat, szczególnie w wysokoemisyjnych sektorach takich jak produkcja metali, gospodarka odpadami czy budownictwo.	Organizacja Łańcuch wartości (upstream i downstream) Portfel
Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR posiada w portfelu inwestycje w budowę farm fotowoltaicznych oraz terminala instalacyjnego dla morskich farm wiatrowych, które przyczyniają się do łagodzenia zmian klimatu poprzez zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii w miksie energetycznym.	Portfel
Potencjalny pozytywny wpływ	Krótko-, średnio- i długoterminowa	GK PFR ma potencjalny wpływ na łagodzenie zmian klimatu poprzez inwestycje w spółki, które redukują emisje gazów cieplarnianych. W kontekście dekarbonizacji polskiej gospodarki, istnieje prawdopodobieństwo, że udział takich spółek w portfelu GK PFR wzrośnie w przyszłości.	Portfel
Ryzyko	Długoterminowa	Wyższe koszty prowadzenia działalności w związku z regulacjami w zakresie klimatu (np. podatki lub inne formy opłat powiązanych z emisjami gazów cieplarnianych).	Organizacja Portfel
Ryzyko	Długoterminowa	Zmiana przepisów dotyczących klimatu i podniesienie wymagań dla określonych produktów, usług i/ lub procesów.	Organizacja Portfel
Ryzyko	Długoterminowa	Wzrost obciążeń wynikających z regulacji w tym obowiązków sprawozdawczych.	Organizacja Portfel
Ryzyko	Długoterminowa	Wyższe koszty prowadzenia działalności w związku z wysokimi kosztami energii.	Organizacja Portfel
Ryzyko	Średnioterminowa	Konieczność dostosowania oferty produktowej do nowych przepisów w zakresie klimatu, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.	Organizacja
Ryzyko	Długoterminowa	Nowe produkty/ rozwiązania technologiczne wspierające przeciwdziałanie zmianom klimatu.	Portfel

Istotne wpływy, szanse i ryzyka

Rodzaj	Perspektywa czasowa	Opis	Miejsce występowania
Szansa	Długoterminowa	Możliwość wprowadzenia innowacyjnych produktów finansowych wspierających działania mające na celu przeciwdziałanie zmianom klimatu.	Organizacja

Energia

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Zidentyfikowany pozytywny wpływ GK PFR wynika z posiadania w portfelu inwestycji w sektorze energetycznym i polega na, między innymi, wzmacnianiu bezpieczeństwa energetycznego w Polsce poprzez rozwój odnawialnych źródeł energii oraz modernizację infrastruktury, co przyczynia się do stabilności dostaw energii i redukcji zależności od paliw kopalnych.	Portfel
Szansa	Długoterminowa	Obniżone koszty operacyjne oraz wzrost dochodów dzięki inwestycjom w projekty związane z odnawialnymi źródłami energii, które przyczyniają się do dywersyfikacji portfela i zmniejszenia zależności od sektora paliw kopalnych.	Portfel

S1: Własne zasoby pracownicze**Bezpieczeństwo zatrudnienia**

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR preferuje umowę o pracę jako główną formę zatrudnienia, a umowy cywilnoprawne stosuje głównie przy realizacji staży lub gdy zachodzi potrzeba wykonania określonych zadań w ustalonym czasie. Dzięki temu, GK PFR zapewnia stabilność i bezpieczeństwo zatrudnienia dla większości swoich pracowników, jednocześnie elastycznie dostosowując się do specyficznych potrzeb operacyjnych.	Organizacja
Szansa	Średnioterminowa	Zwiększona efektywność operacyjna i konkurencyjność na rynku dzięki wdrożeniu rozwiązań AI	Organizacja

Adekwatna płaca

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR dąży do utrzymania rynkowego poziomu wynagrodzeń.	Organizacja
Ryzyko	Średnio-, długoterminowa	Koszty związane z koniecznością zapewnienia konkurencyjnych warunków zatrudnienia i podniesienia wynagrodzeń pracowników	Organizacja

Czas pracy

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR oferuje swoim pracownikom możliwość skorzystania z elastycznego czasu pracy, w tym skróconego czasu pracy w piątek.	Organizacja
Rzeczywisty - negatywny wpływ		W niektórych jednostkach występują trudności z terminowym rozliczaniem nadgodzin wśród pracowników.	Organizacja

Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników

Ryzyko	Średnio-, długoterminowa	Zwiększone koszty związane z koniecznością zapewnienia równowagi między pracą a życiem osobistym	Organizacja
--------	-----------------------------	--	-------------

Istotne wpływy, szanse i ryzyka

Rodzaj	Perspektywa czasowa	Opis	Miejsce występowania
Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń za pracę o takiej samej wartości			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR przestrzega wdrożonego Regulaminu Pracy, zgodnie z którym pracownicy mają równe prawa z tytułu jednakowego wypełniania takich samych obowiązków, co dotyczy w szczególności równego traktowania mężczyzn i kobiet w zatrudnieniu.	Organizacja
Ryzyko	Średnio-, długoterminowa	Zwiększone koszty wdrożenia procesów równej płacy.	Organizacja
Szkolenia i rozwój umiejętności pracowników			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR oferuje szeroki zakres możliwości podnoszenia kompetencji, w tym szkolenia indywidualne dostosowane do specyfiki zajmowanego stanowiska pracy oraz możliwość skorzystania z dofinansowania kosztów nauki. Dodatkowo, GK PFR organizuje szkolenia grupowe dla poszczególnych grup pracowników w ramach trzech linii: menedżerskiej, eksperckiej i dobrostanu, zarówno w formie stacjonarnej, jak i online. Co więcej, w GK PFR przeprowadzane są regularne oceny pracowników, które są synchronizowane z procesem rozliczania celów rocznych, w tym szkoleniowych.	Organizacja
Szansa	Średnio-, długoterminowa	Zwiększone przychody dzięki rozwojowi kompetencji i odpowiedzialności obecnych pracowników oraz efektywnemu wykorzystaniu ich potencjału.	Organizacja

S3: Dotknięte społeczności**Odpowiednie warunki mieszkaniowe wśród społeczności**

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Inwestycje w odpowiednie warunki mieszkaniowe, wspierane przez programy realizowane przez spółki celowe funduszy, których aktywami zarządza PFR Nieruchomości, przyczyniają się do zwiększenia dostępności mieszkań oraz poprawy jakości życia w społecznościach.	Portfel
-------------------------------	--	---	---------

Woda i warunki sanitarne wśród społeczności

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Inwestycje w sektory związane z wodą i warunkami sanitarnymi, zwiększają dostęp do podstawowej infrastruktury, co przyczynia się do poprawy jakości życia mieszkańców oraz stymuluje rozwój gospodarczy.	Portfel
-------------------------------	--	--	---------

S4: Konsumenci i użytkownicy końcowi**Prywatność konsumentów i użytkowników końcowych**

Potencjalny negatywny wpływ	Krótko-, średnio- długoterminowa	Niewłaściwe zarządzanie danymi osobowymi, brak odpowiednich zabezpieczeń lub nieprzestrzeganie procedur ochrony danych może prowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych użytkowników portalu PPK, beneficjentów inwestycji mieszkaniowych, odbiorców działań szkoleniowych oraz programów promujących przedsiębiorczość. Należy jednak zauważyć, że wpływ GK PFR na prywatność konsumentów i użytkowników końcowych jest ograniczony, ponieważ klienci indywidualni nie stanowią głównego obszaru działalności organizacji.	Organizacja Łańcuch wartości (downstream)
-----------------------------	----------------------------------	--	--

Istotne wpływy, szanse i ryzyka

Rodzaj	Perspektywa czasowa	Opis	Miejsce występowania
Bezpieczeństwo osoby			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	W ramach programów PPK, GK PFR promuje długoterminowe bezpieczeństwo finansowe, oferując transparentne i dobrze zarządzane programy oszczędnościowe. W kontekście programów mieszkaniowych, GK PFR zapewnia alternatywne rozwiązania mieszkaniowe dla osób rozpoczynających karierę zawodową, młodych rodzin oraz tych, którzy nie mają zdolności kredytowej.	Organizacja Łańcuch wartości (downstream)
G1: Postępowanie w biznesie			
Kultura korporacyjna			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	GK PFR ma pozytywny wpływ na kulturę korporacyjną poprzez wdrożenie i utrzymanie Kodeksu etyki, który przedstawia zasady i podejście do etyki biznesowej obowiązujące pracowników wszystkich spółek GK PFR. Kodeks etyki stanowi fundament dla działań pracowników, promując uczciwość, odpowiedzialność i transparentność w codziennej pracy.	Organizacja
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	Zidentyfikowany pozytywny wpływ wynikający z posiadania w portfelu inwestycji w takich sektorach gospodarki jak instytucje finansowe, nieruchomości, produkcja sprzętu transportowego, dla których kultura korporacyjna jest kwestią.	Portfel
Ochrona sygnalistów			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	GK PFR wdrożyła procedurę, która określa zasady w zakresie informowania o naruszeniach, zasad dokonywania zgłoszeń, jak i ochrony sygnalistów przed działaniami odwetowymi. Dzięki temu, pracownicy mają możliwość bezpiecznego i poufnego zgłaszania wszelkich naruszeń prawa, co sprzyja transparentności i odpowiedzialności w organizacji.	Organizacja Łańcuch wartości (upstream i downstream)
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	GK PFR dostrzega pozytywny wpływ na ochronę sygnalistów poprzez inwestycje w sektory, w których ta kwestia jest kluczowa, takie jak instytucje finansowe i usługi profesjonalne	Portfel
Zaangażowanie polityczne i działalność lobbingsowa			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	GK PFR jako podmiot z dominującym udziałem skarbu państwa we wskazanym powyżej zakresie identyfikuje pozytywny wpływ na rozwój gospodarczy kraju.	Portfel
Potencjalny negatywny wpływ	-	GK PFR identyfikuje również potencjalny negatywny wpływ, wynikający z potencjalnego postrzegania udział przedstawicieli GK PFR w konsultacjach publicznych dotyczących zmian w aktach prawnych, mających znaczenie dla kluczowych obszarów działalności Grupy	Portfel
Ryzyko	Krótko-, średnio-, długoterminowa	Ryzyko reputacyjne, w zakresie zaangażowania politycznego i działalności lobbingsowej, wynikające z percepcji interesariuszy zewnętrznych, związanej ze statusem PFR S.A. (spółki dominującej GK PFR) jako spółki z udziałem Skarbu Państwa.	Portfel
Zarządzanie relacjami z dostawcami, w tym praktyki związane z płatnościami			
Rzeczywisty - pozytywny wpływ	-	GK PFR wdrożyła ankietę ESG, która pozwala na ocenę i monitorowanie praktyk dostawców w zakresie zrównoważonego rozwoju. Dzięki temu, GK PFR promuje odpowiedzialne i etyczne praktyki w całym łańcuchu dostaw, co sprzyja budowaniu długoterminowych, zrównoważonych relacji z partnerami biznesowymi.	Organizacja Łańcuch wartości (upstream)

Istotne wpływy, szanse i ryzyka

Rodzaj	Perspektywa czasowa	Opis	Miejsce występowania
--------	---------------------	------	----------------------

Zapobieganie i wykrywanie korupcji, w tym szkolenia

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Wprowadzone przez GK PFR wewnętrzne regulacje oraz polityki wykrywania i zapobiegania korupcji zapewniają, że wszyscy pracownicy są świadomi zasad etycznych i obowiązujących procedur, co sprzyja tworzeniu transparentnego i uczciwego środowiska pracy oraz zapobiega występowaniu działań korupcyjnych w organizacji.	Organizacja
Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Zidentyfikowany pozytywny wpływ wynikający z posiadania w portfelu inwestycji w takich sektorach gospodarki jak instytucje finansowe, usług profesjonalnych oraz nieruchomości, które sprzyjają wdrażaniu wysokich standardów etycznych oraz dobrych praktyk ładu korporacyjnego w tym obszarze.	Portfel

Incydenty korupcji i przekupstwa

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		Zidentyfikowany pozytywny wpływ wynikający z posiadania w portfelu inwestycji w takich sektorach gospodarki jak instytucje finansowe, usług profesjonalnych oraz nieruchomości, które sprzyjają wdrażaniu wysokich standardów etycznych oraz dobrych praktyk ładu korporacyjnego w tym obszarze.	Portfel
-------------------------------	--	--	---------

Tematy dodatkowe**Zrównoważone finanse / Sprawiedliwa transformacja**

Potencjalny pozytywny wpływ	Krótko-, średnio- długoterminowa	Poprzez tworzenie nowych inicjatyw i programów inwestycyjnych, GK PFR może odgrywać kluczową rolę w promowaniu zrównoważonego rozwoju w Polsce, tworząc wartość dla wszystkich interesariuszy i przyczyniając się do długoterminowego rozwoju gospodarki	Organizacja Łańcuch wartości (downstream)
Szansa	Długoterminowa	Zwiększone dochody wynikające z rozwoju i oferowania produktów finansowych, które są zgodne z zasadami zrównoważonego rozwoju.	Portfel

Działalność charytatywna

Rzeczywisty - pozytywny wpływ		GK PFR realizuje działania charytatywne za pośrednictwem biura CSR we współpracy z Fundacją PFR. Współpraca z Fundacją PFR umożliwia pracownikom GK PFR udział w różnorodnych projektach charytatywnych, dzięki którym mogą nie tylko przyczyniać się do poprawy jakości życia lokalnych społeczności, ale także rozwijać swoje umiejętności i budować więzi społeczne	Organizacja
-------------------------------	--	--	-------------

Cyberbezpieczeństwo

Ryzyko	Długoterminowa	Ryzyko kar pieniężnych lub utraty zaufania klientów i inwestorów wynikających z naruszeń danych lub cyberataków, które mogą prowadzić do ujawnienia poufnych informacji i strat finansowych	Organizacja
--------	----------------	---	-------------

Tarcze antykrzysowe

Ryzyko	Długoterminowa	Ryzyko wypłacalności (minimalizowane przez gwarancje Skarbu Państwa), sporów sądowych, wyzwań procesowych związanych z obsługą tarcz	Organizacja
Szansa	Długoterminowa	Szansa na dodatkowe przychody wynikające z uruchomienia w przyszłości tarcz antykrzysowych	Organizacja

GK PFR przeprowadza analizę obecnych i przewidywanych skutków istotnych wpływów, ryzyk oraz szans dla swojego modelu biznesowego i strategii. Wyzwania związane ze zmianami klimatycznymi, własnymi zasobami pracowniczymi, cyberbezpieczeństwem, zaangażowaniem politycznym i działalnością lobbującą, zrównoważonymi finansami oraz tarczami antykryzysowymi stanowią główne ryzyka i szanse finansowe, które GK PFR planuje adresować.

Wyniki analizy podwójnej istotności będą brane pod uwagę przy tworzeniu strategii na lata 2026-2030, w której planuje się uwzględnić kwestie ESG. Dzięki temu, GK PFR będzie mogła lepiej dostosować swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych oraz oczekiwań interesariuszy, co pozwoli na skuteczniejsze zarządzanie ryzykiem i wykorzystanie szans.

GK PFR wpływa zarówno negatywnie jak i pozytywnie na ludzi i środowisko. Negatywne wpływy na środowisko wynikają głównie z portfela inwestycyjnego, w tym z inwestycji w sektory, które przyczyniają się do emisji gazów cieplarnianych, takich jak produkcja metali czy budownictwo. Z drugiej strony, pozytywne wpływy GK PFR wynikają z inwestycji w odnawialne źródła energii oraz projekty infrastrukturalne, które przyczyniają się m.in. do poprawy bezpieczeństwa energetycznego.

W zakresie wpływu na pracowników oraz społeczeństwo, GK PFR dba o bezpieczeństwo zatrudnienia, oferując stabilne warunki pracy. Dodatkowo, działania charytatywne oraz programy wspierające lokalne społeczności mają na celu poprawę jakości życia mieszkańców, co przyczynia się do ich dobrostanu.

W odniesieniu do konsumentów, GK PFR promuje długoterminowe bezpieczeństwo finansowe poprzez programy takie jak PPK, które wspierają oszczędzanie na przyszłość. Dzięki tym inicjatywom, GK PFR (przez działalność PFR Portal PPK) przyczynia się do stabilności finansowej obywateli.

Wpływy GK PFR są ściśle powiązane z jej modelem biznesowym. Działania w zakresie transformacji energetycznej obejmują finansowanie wysokoemisyjnych przedsięwzięć, które wymagają wsparcia w procesie dekarbonizacji. Taki model działania jest zgodny z celami GK PFR, mającymi na celu wspieranie zrównoważonego rozwoju gospodarki.

W kontekście platformy PPK GK PFR przyczynia się do długoterminowego bezpieczeństwa finansowego obywateli, co ma pozytywny wpływ na dotknięte społeczności. Umożliwiając uczestnikom oszczędzanie na przyszłość, PPK wspiera stabilność finansową rodzin i poprawia jakość życia w społecznościach lokalnych.

W zakresie wpływów na pracowników, GK PFR kładzie duży nacisk na rozwój kadry, co podkreśla znaczenie dbania o pracowników. Pozytywne wpływy związane z inwestycjami w szkolenia i rozwój kompetencji pracowników przyczyniają się do ich satysfakcji oraz efektywności, co jest kluczowe dla długoterminowego sukcesu organizacji.

Wpływy rzeczywiste to te, które wystąpiły w bieżącym roku finansowym, obejmujące zarówno pozytywne, jak i negatywne skutki działalności GK PFR. Potencjalne wpływy, które przewiduje się, że będą występować w dłuższej perspektywie czasowej, obejmują obszary takie jak łagodzenie zmiany klimatu, prywatność konsumentów, zapobieganie korupcji zaangażowanie na rzecz społeczności, zarządzanie relacjami z dostawcami, zapobieganie korupcji, zrównoważone finanse i sprawiedliwa transformacja.

W 2024 roku zidentyfikowane ryzyka nie wpłynęły w sposób istotny na sytuację finansową GK PFR. W ocenie GK PFR nie istnieje znaczące ryzyko istotnej korekty w następnym rocznym okresie sprawozdawczym.

GK PFR nie przeprowadziła analizy modelu biznesowego i strategii pod kątem odporności do przeciwdziałania istotnym wpływom i ryzykom oraz do wykorzystania istotnych szans.

Z uwagi na to, że analiza podwójnej istotności została przeprowadzona po raz pierwszy, nie jest również możliwe opisanie zmian w zakresie istotnych wpływów, ryzyk i szans.

1.11. IRO-1 – OPIS PROCESU SŁUŻĄCEGO IDENTYFIKACJI I OCENIE ISTOTNYCH WPŁYWÓW, RYZYK I SZANS

Na przełomie 2024 oraz 2025 roku GK PFR przeprowadziła proces analizy podwójnej istotności, mający na celu zidentyfikowanie wpływów, ryzyk i szans, które są kluczowe dla jej działalności oraz interesariuszy.

Krok 1: Identyfikacja i ocena wpływów

W procesie identyfikacji i oceny wpływu GK PFR skoncentrowała się na analizie działalności organizacji oraz kluczowych branż zgodnie z wytycznymi EFRAG. Zastosowano różnorodne dane wejściowe, w tym informacje z wcześniejszych okresów sprawozdawczych, dane branżowe oraz specjalistyczne narzędzia, takie jak klasyfikacja ENCORE i S&P Global Industry Materiality Matrices. Uwzględniono również wiedzę ekspertów, co przyczyniło się do lepszego zrozumienia potencjalnych skutków działalności GK PFR.

Proces identyfikacji, oceny, priorytetowego traktowania i monitorowania potencjalnych i rzeczywistych wpływów

W procesie identyfikacji i oceny wpływów, priorytetowego traktowania i monitorowania potencjalnych i rzeczywistych wpływów, GK PFR skoncentrowała się na całej organizacji (uwzględniając łańcuch wartości), analizując różne obszary działalności, które mogą wiązać się z podwyższonym ryzykiem wystąpienia niekorzystnych skutków. W procesie oceny wpływów dokonano kompleksowej analizy działalności organizacji oraz kluczowych branż zgodnie z wytycznymi EFRAG. Proces obejmował analizę danych zastanych, ocenę wybranych podmiotów referencyjnych, raportów branżowych oraz zakresu ratingów ESG.

Szczególną uwagę zwrócono na wpływ spółek portfelowych, w szczególności na emisje, ze względu na fakt, że jednym z celów GK PFR jest transformacja energetyczna. Uwzględniono również, że GK PFR oraz zdecydowana większość spółek portfelowych działają na terenie Polski, a także rozważono kontekst relacji biznesowych. W szczególności, uwzględniono wpływy GK PFR w szerszym kontekście gospodarczym oraz uwzględniono jaki wpływ GK PFR ma na środowisko oraz społeczeństwo poprzez swój portfel inwestycyjny oraz oferowane usługi. W tym celu skorzystano z klasyfikacji „Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure (ENCORE)” dla aspektów środowiskowych oraz „S&P Global Industry Materiality Matrices” dla kwestii społecznych i zarządczych. Analizy obejmowały 19 sektorów, w które GK PFR jest najbardziej zaangażowana, co pozwoliło na pokrycie ok. 90% całego portfela GK PFR. Dodatkowo, kluczowe osoby w organizacji były zaangażowane w poszczególne etapy procesu, co pozwoliło na lepsze zrozumienie i ocenę istotności wpływu.

W procesie oceny wpływów przeprowadzono szczegółową analizę kryteriów wpływu, określając sposób kalkulacji i podział wpływów w całym łańcuchu wartości według kategorii: wpływ pozytywny/

negatywny oraz wpływ rzeczywisty/potencjalny. Omówiono również parametry identyfikacji wielkości wpływów, takie jak skala, zakres, prawdopodobieństwo oraz charakter (odwracalny/nieodwracalny). W ocenie brano pod uwagę wszystkie tematy wymienione w standardach tematycznych ESRS oraz inne potencjalnie istotne tematy, wraz z ich zakresami i definicjami.

W procesie oceny wpływów GK PFR przeprowadziła konsultacje z kluczowymi interesariuszami organizacji. Zrealizowano cykl wywiadów pogłębionych, w których udział wzięli przedstawiciele interesariuszy wewnętrznych. W wywiadach łącznie wzięło udział 7 interesariuszy będących reprezentantami różnych obszarów działalności GK PFR.

Jako element badania opinii interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych GK PFR przeprowadzono ankietę, w której udział wzięło 140 pracowników i 38 partnerów biznesowych. Ankieta umożliwiła interesariuszom ocenę tematów pod kątem pozytywnego lub negatywnego wpływu GK PFR na dane zagadnienie oraz ocenić jego skalę. W sumie otrzymano 178 wypełnionych ankiet od interesariuszy.

Powyższe elementy oceny interesariuszy zostały uwzględnione przy końcowej decyzji o istotności wpływu GK PFR na dany obszar.

Ocena własna wpływu GK PFR została przeprowadzona poprzez ustalenie hierarchii negatywnych wpływów na podstawie ich skali, zakresu i odwracalności. W przypadku pozytywnych wpływów, ocena opierała się na ich skali i zasięgu. Kryteria te miały charakter jakościowy i były oceniane w skali od 1 do 5, co umożliwiło dokładne zidentyfikowanie kluczowych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem, istotnych dla celów sprawozdawczości. Tematy, do których przypisane zostały wpływy o średnim wyniku większym niż 2,5 w przynajmniej jednej perspektywie czasowej zostały uwzględnione na liście tematów istotnych z perspektywy oceny własnej wpływu.

Przy ostatecznej identyfikacji istotnych wpływów uwzględniono wszystkie elementy analizy, tj. dialog z interesariuszami, analizę danych zastanych oraz ocenę własną wpływu.

Krok 2: Identyfikacja i ocena ryzyk i szans

W kontekście istotności finansowej, proces oceny obejmował identyfikację ryzyk i szans, które mogą wpływać na wyniki finansowe organizacji. Analiza opierała się na wiedzy ekspertów wewnętrznych, w szczególności poprzez konsultacje z przedstawicielami funduszy w kontekście ryzyka inwestycyjnego.

Proces identyfikacji, oceny, ustalenia hierarchii i monitorowania ryzyk i szans, które mają lub mogą mieć skutki finansowe.

W ramach procesu podwójnej istotności, GK PFR zidentyfikowała i oceniła ryzyka oraz szanse, które mogą wpływać na wyniki finan-

sowe GK PFR. W ramach tego procesu zidentyfikowano 147 szanse i ryzyka finansowe, które dotyczą 12 kluczowych obszarów, w tym zmian klimatycznych (uwzględniając analizy scenariuszowe), kwestii związanych z pracownikami, konsumentami oraz ładem korporacyjnym.

Ocena ryzyk i szans finansowych opierała się na trzech kluczowych elementach: (i) wpływ finansowy na organizację, (ii) prawdopodobieństwo wystąpienia oraz (iii) horyzoncie czasowym. Prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyk i szans klasyfikowano na pięciostopniowej skali, od „prawie pewne” do „znikome”. Dodatkowo, skutki finansowe zidentyfikowanych ryzyk i szans były oceniane na tej samej skali, od „krytycznego wpływu” do „bez wpływu na działalność organizacji”. W odniesieniu do ryzyk i szans klimatycznych, ocena powyższych kryteriów odbyła się dla dwóch scenariuszy klimatycznych (bardziej szczegółowy opis znajduje się w rozdziale 2.4 Opis procesów identyfikacji i oceny związanych z klimatem istotnych wpływów, ryzyk i szans). Horyzonty czasowe, w ramach, których oceniano ryzyka i szanse, obejmowały krótkoterminowy, średnioterminowy oraz długoterminowy.

Ocena ryzyk i szans została przeprowadzona w trzech perspektywach czasowych: krótkoterminowej (mniej niż 1 rok), średnioterminowej (1-5 lat) oraz długoterminowej (ponad 5 lat). Dzięki temu GK PFR uzyskała kompleksowe zrozumienie potencjalnego wpływu tych czynników na swoją działalność.

Tematy, które po dokonaniu oceny w obu powyżej wskazanych perspektywach łącznie otrzymały 8 lub więcej punktów (w którejkolwiek perspektywie czasowej), zostały uwzględnione jako istotne z perspektywy oceny istotności finansowej.

Krok 3: Konsolidacja i walidacja wyników

Wszystkie istotne tematy zarówno z perspektywy wpływu jak i perspektywy finansowej zostały następnie skonsolidowane do listy tematów istotnych dla GK PFR. W ramach procesu analizy podwójnej istotności, poszczególne etapy były uzgadniane przez wybrane osoby na stanowiskach kierowniczych. Przy identyfikacji istotnych wpływów w obszarze S1 – własne zasoby pracownicze odbyły się konsultacje z reprezentacją pracowników, a wyniki tych konsultacji zostały uwzględnione w finalnej ocenie. Wyniki analizy podwójnej istotności zostały zatwierdzone przez Zarząd PFR S.A.

Proces identyfikacji i oceny wpływów, ryzyk oraz szans jest realizowany jako osobny proces, który nie jest zintegrowany z ogólnym systemem zarządzania ryzykiem w organizacji. W przyszłości analizowane będzie włączenie tego procesu do szerszego procesu zarządzania ryzykiem, co pozwoli na lepsze zrozumienie ogólnego profilu ryzyka przedsiębiorstwa oraz umożliwi lepsze wykorzystanie zidentyfikowanych szans w kontekście strategicznym.

1.12. IRO-2 – WYMOGI DOTYCZĄCE UJAWNIANIA INFORMACJI W RAMACH ESRS OBJĘTE OŚWIADCZENIEM**Tabela 8.** Wykaz wymogów dotyczących ujawniania informacji spełnionych przy sporządzaniu Oświadczenia

Ujawnienie	Sekcja Oświadczenia
ESRS 2 – Ogólne ujawnianie informacji, w tym informacji przekazywanych w ramach wymogów dotyczących stosowania tematycznych ESRS wymienionych w ESRS 2, dodatek C	
BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia Oświadczenia	1.1.
BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	1.2.
GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	1.3.
GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	1.4.
GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	1.5.
GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	1.6.
GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	1.7.
SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	1.8.
SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	1.9.
SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	1.10.
IRO-1 – Opis procesu służącego do identyfikacji i oceny istotnych oddziaływań, istotnych wpływów, ryzyk i szans	1.11.
IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte Oświadczeniem	1.12.
ESRS E1 – Zmiana klimatu	
ESRS 2 GOV-3 Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	2.1.
E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	2.2.
ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	2.3.
ESRS 2 IRO-1 – Opis procesów identyfikacji i oceny związanych z klimatem istotnych wpływów, ryzyk i szans	2.4.
E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	2.5.
E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej	2.6.
E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	2.7.
E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny	2.8.
E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	2.9.
ESRS S1 – Własne zasoby pracownicze	
ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	3.1.1.
ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	3.1.2.
S1-1 – Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi	3.1., 3.3., 3.4.1., 3.5.1., 3.6.1., 3.7.1., 3.8.1.
S1-2 – Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów	3.2.1.
S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze	3.2.2.
S1-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własne zasoby pracownicze oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z własnymi zasobami pracowniczymi oraz skuteczność tych działań	3.4.2., 3.5.2., 3.6.2., 3.7.2., 3.8.2.
S1-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	3.4.3., 3.5.3., 3.6.3., 3.7.3., 3.8.3.

Ujawnienie	Sekcja Oświadczenia
S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki	3.1.
S1-7 – Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki	3.1.
S1-9 – Mierniki różnorodności	3.7.4.
S1-10 – Adekwatna płaca	3.5.4.
S1-13 – Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności	3.8.4.
S1-15 – Mierniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym	3.6.2.
S1-16 – Mierniki wynagrodzeń (luka płacowa i całkowite wynagrodzenie)	3.5.4., 3.7.5.
S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka	3.2.3.
ESRS S3 – Dotknięte społeczności	
ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	4.1.1.
ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	4.1.1.
S3-1 – Polityki związane z dotkniętymi społecznościami	4.1.2., 4.2., 4.3.
S3-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z dotkniętymi społecznościami	4.1.1.
S3-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez dotknięte społeczności	4.1.1.
S3-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na dotknięte społeczności oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z tymi społecznościami oraz skuteczność tych działań	4.2.1., 4.3.1., 4.4.1., 4.5.1.
S3-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	4.2.2., 4.3.2., 4.4.2., 4.5.2.
ESRS S4 – Konsumenci i użytkownicy końcowi	
ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	5.1.1.
ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	5.1.2.
S4-1 – Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi	5.1.5., 5.2.1., 5.3.1.
S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi	5.1.3.
S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych	5.1.4.
S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań	5.2.2., 5.3.2.
S4-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	5.2.3., 5.3.3.
ESRS G1 – Postępowanie w biznesie	
ESRS 2 GOV-1 – Rola organów administrujących, nadzorczych i zarządzających	6.1.1.
ESRS 2 IRO-1 – Opis procesów służących do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans	1.11.
G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	6.1.2., 6.2.1., 6.3.1., 6.5.1.
G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami	6.4.1.
G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie	6.5.2.
G1-4 – Incydenty korupcji lub przekupstwa	6.5.4.
G1-5 – Wpływ polityczny i działalność lobbująca	6.6.
G1-6 – Praktyki Płatnicze	6.4.2.

Tabela 9. Wykaz punktów danych zawartych w standardach przekrojowych i standardach tematycznych, które wynikają z innych przepisów UE

Wymóg ujawnienia	Punkt danych	Ujawnienie	Regulacja*	Miejsce w raporcie (lub nie dotyczy)
ESRS 2, GOV-1	21 (d)	Zróżnicowanie zarządu pod względem płci – dane na temat odsetka według płci	SFDR/BRR	1.3. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych
	21 (e)	Dane na temat odsetka niezależnych członków zarządu	BRR	1.3. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych
ESRS 2, GOV-4	30	Oświadczenie o należytej staranności	SFDR	1.6. GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności
ESRS 2, SBM-1	40 (d) (i)	Udział w działalności związanej z sektorem paliw kopalnych	SFDR/P3/BRR	1.8. SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości
	40 (d) (ii)	Udział w działalności związanej z produkcją chemikaliów	SFDR/BRR	1.8. SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości
	40 (d) (iii)	Udział w działalności związanej z kontrowersyjnymi rodzajami broni	SFDR/BRR	1.8. SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości
	40 (d) (iv)	Udział w działalności związanej z uprawą i produkcją tytoniu	BRR	1.8. SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości
ESRS E1-1	14	Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	EUCL	2.2. E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu
	16 (g)	Jednostki wykluczone z zakresu obowiązywania wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego	P3/BRR	Nie zaraportowano
ESRS E1-4	34	Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych ustalone przez przedsiębiorstwo	SFDR/P3/BRR	2.7. E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej
ESRS E1-5	38	Przedsiębiorstwo prowadzące działalność w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat dokonuje dalszej dezagregacji swojego całkowitego zużycia energii ze źródeł kopalnych	SFDR	2.8. E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny
	37	Całkowite zużycie energii w MWh związane z własnymi operacjami	SFDR	2.8. E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny
	40-43	Energochłonność powiązana z działaniami podejmowanymi w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat	SFDR	2.8. E1-5 – Zużycie energii i koszyk energetyczny
ESRS E1-6	44	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1, 2, 3 oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	SFDR/P3/BRR	2.9. E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych
	53-55	Intensywność emisji gazów cieplarnianych brutto	SFDR/P3/BRR	Jednostka nie dokonuje kalkulacji całkowitych emisji gazów cieplarnianych, korzystając z możliwości stopniowego wdrażania wymogów, zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym w Dodatku C do standardu ESRS 1.
ESRS E1-7	56	Usuwanie gazów cieplarnianych i jednostki emisji dwutlenku węgla	EUCL	Nie zaraportowano

Wymóg ujawnienia	Punkt danych	Ujawnienie	Regulacja*	Miejsce w raporcie (lub nie dotyczy)
ESRS E1-9	66	Ekspozycja portfela na ryzyka fizyczne związane z klimatem	BRR	Nie zaraportowano
	66 (a); 66 (c)	Rozdzielenie kwot pieniężnych według ryzyka fizycznego ostrego i chronicznego; lokalizacja znaczących aktywów w istotnym ryzyku fizycznym	P3	Nie zaraportowano
	67 (c)	Podział wartości księgowej aktywów nieruchomości według klas efektywności energetycznej	P3	Nie zaraportowano
	69	Stopień ekspozycji portfela na możliwości związane z klimatem	BRR	Nie zaraportowano
ESRS E2-4	28	Ilość każdego zanieczyszczenia wymienionego w załączniku II regulacji E-PRTR emitowanego do powietrza, wody i gleby	SFDR	Nieistotne
ESRS E3-1	9	Zasoby wodne i morskie	SFDR	Nieistotne
	13	Polityka dedykowana	SFDR	Nieistotne
	14	Zrównoważone oceany i morza	SFDR	Nieistotne
ESRS E3-4	28 (c)	Całkowita ilość wody poddana recyklingowi i ponownemu użyciu	SFDR	Nieistotne
	29	Całkowite zużycie wody w m3 na przychody netto z własnej działalności	SFDR	Nieistotne
ESRS E4, SBM-3 (ESRS 2)	16 (a) (i)	Działalność negatywnie wpływająca na obszary wrażliwe na bioróżnorodność	SFDR	Nieistotne
	16 (b)	Degradacja gruntów, pustynnienie lub uszczelnienie gleby	SFDR	Nieistotne
	16 (c)	Gatunki zagrożone	SFDR	Nieistotne
ESRS E4-2	24 (b)	Zrównoważone praktyki lub polityki dotyczące gruntów/rolnictwa	SFDR	Nieistotne
	24 (c)	Zrównoważone praktyki lub polityki dotyczące oceanów/mórz	SFDR	Nieistotne
	24 (d)	Polityki dotyczące przeciwdziałania wylesianiu	SFDR	Nieistotne
ESRS E5-5	37 (d)	Odpady, które nie zostały poddane recyklingowi	SFDR	Nieistotne
	39	Odpady niebezpieczne i odpady promieniotwórcze	SFDR	Nieistotne
ESRS S1, SBM-3 (ESRS 2)	14 (f)	Ryzyko wystąpienia przypadków pracy przymusowej	SFDR	3.1.2. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym
	14 (g)	Ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci	SFDR	3.1.2. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym



Wymóg ujawnienia	Punkt danych	Ujawnienie	Regulacja*	Miejsce w raporcie (lub nie dotyczy)
ESRS S1-1	20	Zobowiązania dotyczące polityki praw człowieka	SFDR	3.3. S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników
	21	Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8	BRR	3.3. S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników
	22	Procedury i środki na rzecz zapobiegania handlowi ludźmi	SFDR	Nieistotne
	23	Polityka lub system zarządzania służące zapobieganiu wypadkom przy pracy	SFDR	Nieistotne
ESRS S1-3	32 (c)	Mechanizmy rozpatrywania skarg	SFDR	3.2.2. S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów
ESRS S1-14	88 (b) and (c)	Liczba zgonów związanych z pracą oraz liczba i wskaźnik wypadków związanych z pracą	SFDR/BRR	Nieistotne
	88 (e)	Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób	SFDR	Nieistotne
ESRS S1-16	97 (a)	Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	SFDR/BRR	3.7.5. S1-16 – Mierniki luki płacowej
	97 (b)	Nadmierny poziom wynagrodzenia dyrektora generalnego	SFDR	3.5.4. S1-10, S1-16 – Mierniki wynagrodzeń
ESRS S1-17	103 (a)	Przypadki dyskryminacji	SFDR	3.2.3. S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka
	104 (a)	Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR/BRR	3.2.3. S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka
ESRS S2, SBM-3 (ESRS 2)	11 (b)	Znaczące ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci lub pracy przymusowej w łańcuchu wartości	SFDR	Nieistotne
ESRS S2-1	17	Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	SFDR	Nieistotne
	18	Polityki związane z pracownikami w łańcuchu wartości	SFDR	Nieistotne
	19	Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR/BRR	Nieistotne
	19	Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8	BRR	Nieistotne
ESRS S2-4	36	Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka związane z łańcuchem wartości na wyższym i niższym szczeblu	SFDR	Nieistotne
ESRS S3-1	16	Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowiek	SFDR	4.1.2. S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne
	17	Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, zasad MOP lub wytycznych OECD	SFDR/BRR	4.1.2. S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne

Wymóg ujawnienia	Punkt danych	Ujawnienie	Regulacja*	Miejsce w raporcie (lub nie dotyczy)
ESRS S4-1	16	Problemy i incydenty dotyczące praw człowieka	SFDR	5.1.5. S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami
	16 a)	Polityka odnosząca się do konsumentów i użytkowników końcowych	SFDR	5.1.5. S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami
	17	Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD	SFDR/BRR	5.1.5. S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami
ESRS G1-1	10 (b)	Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji	SFDR	6.5.1. G1-1 – Polityki dot. zapobieganiu korupcji i przekupstwu
	10 (d)	Ochrona sygnalistów	SFDR	6.5.2. G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie6.3.1. G1-1 – Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następnych6.3. Ochrona sygnalistów
ESRS G1-4	24 (a)	Grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw	SFDR/BRR	6.5.4. G1-4 – Incydenty związane z korupcją i przekupstwem
	24 (b)	Normy w zakresie przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	SFDR	6.5.4. G1-4 – Incydenty związane z korupcją i przekupstwem

* SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation, Odniesienie do rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

BRR – Benchmark Regulation, Odniesienie do rozporządzenia o wskaźnikach referencyjnych

P3 – Pillar 3, Odniesienie do Trzeciego Filaru

EUCL – European Climate Law, Odniesienie do Europejskiego prawa o klimacie

2. E1 – Zaangażowanie na rzecz środowiska naturalnego

2.1. GOV-3 – UWZGLĘDNIANIE WYNIKÓW ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SYSTEMACH ZACHĘT

Sposób w jaki GK PFR uwzględnia kwestie związane z klimatem w wynagrodzeniu członków organów administrujących, zarządzających i nadzorczych został opisany w sekcji 1.5 GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt.

2.2. E1-1 – PLAN PRZEJŚCIA NA POTRZEBY ŁAGODZENIA ZMIANY KLIMATU

Na datę sporządzenia niniejszego Oświadczenia, GK PFR nie opracowała planu transformacji na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu. W pierwszej kolejności organizacja podejmie działania związane z kalkulacją emisji w zakresie 3, co stanowi niezbędny krok przed przystąpieniem do formułowania konkretnego planu. Należy tutaj uwzględnić, że jednym z celów strategicznych GK PFR jest wspieranie transformacji energetycznej Polski oraz dążenie do gospodarki niskoemisyjnej, także GK PFR planuje pozostać aktywnym źródłem finansowania dla przedsięwzięć, które będą przechodzić przez ten proces transformacji.

Analizy dotyczące zasadności oraz zakresu przyjęcia Planu Transformacji zostaną wykonane przez GK PFR do końca 2026 roku.

2.3. SBM-3 – ISTOTNE WPŁYWY, RYZYKA I SZANSE ORAZ ICH WZAJEMNE ZWIĄZKI ZE STRATEGIĄ I Z MODELEM BIZNESOWYM

W ramach analizy podwójnej istotności, GK PFR zidentyfikowała 6 ryzyk związanych z klimatem (ryzyka zostały opisane w sekcji 1.10 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym). Wszystkie ryzyka organizacji związane z klimatem dotyczą przejścia, a ich materializacja doprowadziłaby do wyższych kosztów prowadzenia działalności przez GK PFR z powodu droższej energii, zmiany oferty produktowej lub dodatkowych obowiązków administracyjnych.

GK PFR nie przeprowadziła analizy odporności strategii i modelu biznesowego w odniesieniu do zmiany klimatu. Planowana jest ona w ramach opracowywania Planu Transformacji organizacji do końca 2026 r.

Natomiast GK PFR wstępnie oszacowała swoją odporność na ryzyka fizyczne. GK PFR, jako grupa spółek finansowych i doradczych, wykazuje wysoką odporność na ryzyka fizyczne, co wynika z kilku kluczowych cech organizacyjnych. Grupa posiada jedynie siedziby, z których główna znajduje się w centrum Warszawy. Taka lokalizacja minimalizuje narażenie na ryzyka fizyczne, takie jak powodzie czy inne ekstremalne zjawiska pogodowe. Hybrydowy model pracy, który umożliwia pracownikom pracę zdalną, dodatkowo zmniejsza wpływ potencjalnych zakłóceń. W kontekście portfela inwestycyjnego, jego zdywersyfikowana struktura sprawia, że ryzyko fizyczne, które mogłoby dotknąć którąkolwiek ze spółek miałyby ograniczony wpływ na cały portfel GK PFR.

Jednakże należy również zwrócić uwagę na ryzyka przejścia, które mogą być bardziej znaczące dla GK PFR. Oferowane przez nią pro-

dukty i usługi są wrażliwe na zmiany regulacyjne oraz na rosnące oczekiwania dotyczące zrównoważonego rozwoju. Te ryzyka zostały uwzględnione w procesie podwójnej istotności, co pozwoliło na ich dokładne mapowanie i zrozumienie ich potencjalnego wpływu na działalność GK PFR.

2.4. IRO-1 – OPIS PROCESÓW IDENTYFIKACJI I OCENY ZWIĄZANYCH Z KLIMATEM ISTOTNYCH WPŁYWÓW, RYZYK I SZANS

Na przełomie 2024 i 2025 roku, GK PFR po raz pierwszy zrealizowała analizę podwójnej istotności, w tym istotności finansowej, w ramach której przeprowadziła identyfikację i ocenę wpływów, ryzyk i szans związanych z klimatem, w tym emisji gazów cieplarnianych. Proces identyfikacji opisany jest w rozdziale 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans.

Wpływ na zmianę klimatu

W wyniku analizy podwójnej istotności, GK PFR zidentyfikowała materialne wpływy na podtemat łagodzenie zmian klimatu oraz na energię. Odnotowano rzeczywisty negatywny wpływ z perspektywy organizacji i portfela oraz potencjalny pozytywny wpływ z perspektywy portfela na zmianę klimatu oraz dostrzeżono rzeczywisty pozytywny wpływ z perspektywy portfela GK PFR w zakresie energii.

Łagodzenie zmiany klimatu

Wpływ rzeczywisty (negatywny): GK PFR generuje emisje, chociaż ich wpływ jest ograniczony na poziomie samej organizacji. Emisje te obejmują również te generowane przez dostawców oraz użytkowników końcowych korzystających z produktów i usług GK PFR. Dodatkowo, portfel inwestycyjny GK PFR również przyczynia się do negatywnego wpływu na klimat, szczególnie w wysokoemisyjnych sektorach takich jak produkcja metali, gospodarka odpadami czy budownictwo.

Wpływ rzeczywisty (pozytywny): GK PFR posiada w portfelu inwestycji w budowę farm fotowoltaicznych oraz terminala instalacyjnego, które przyczyniają się do łagodzenia zmian klimatu poprzez zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii w miksie energetycznym i redukcję emisji gazów cieplarnianych.

Wpływ potencjalny (pozytywny): GK PFR ma potencjalny wpływ na łagodzenie zmian klimatu poprzez inwestycje w spółki, które redukują emisje gazów cieplarnianych. W kontekście dekarbonizacji polskiej gospodarki, istnieje prawdopodobieństwo, że udział takich spółek w portfelu GK PFR wzrośnie w przyszłości.

Energia

Wpływ rzeczywisty (pozytywny): Zidentyfikowany pozytywny wpływ GK PFR wynika z posiadania w portfelu inwestycji w sektorze energetycznym i polega na, między innymi, wzmacnianiu bezpieczeństwa energetycznego w Polsce poprzez rozwój odnawialnych źródeł energii oraz modernizację infrastruktury, co przyczynia się do stabilności dostaw energii i redukcji zależności od paliw kopalnych.

Ryzyka i szanse związane z klimatem

Proces identyfikacji i oceny ryzyk oraz szans został przeprowadzony we współpracy z zewnętrznymi ekspertami. W pierwszym

kroku opracowano listę potencjalnych ryzyk fizycznych oraz ryzyk przejścia, a także szans, z perspektywy organizacji, łańcucha wartości (portfela). Proces ten obejmował analizę scenariuszy klimatycznych Wspólnych Ścieżek Rozwoju Społeczno-Ekonomicznego (SSP) z uwzględnieniem metodyki projektu Polskiej Krajowej Platformy Adaptacji (Klimada), w tym scenariusza zakładającego wysoką emisję. Ocenę dokonano dla dwóch scenariuszy Wspólnych Ścieżek Społeczno – Ekonomicznych: SSP2-4.5 i SSP5-8.5:

- SSP2-4.5: Scenariusz średnich emisji, zakładający emisje gazów cieplarnianych utrzymujące się do drugiej połowy stulecia na poziomie zbliżonym do obecnego, później zaś stopniowo spadające, lecz nie poniżej zera do końca XXI w.;
- SSP5-8.5: Scenariusz bardzo wysokich emisji, w którym emisje szybko rosną, podwajając się względem obecnego poziomu do połowy stulecia.

W zakresie szans i ryzyk klimatycznych, dodatkową podstawą przeprowadzonej analizy było uwzględnienie metodyki ThinkHazard, która opisuje prawdopodobieństwa wystąpienia niekorzystnych zjawisk w Polsce. Zjawiska dotyczą powodzi, osunięć ziemi, pożarów, niedoborów wody, trzęsień ziemi oraz wysokich temperatur.

W ramach analizy przeprowadzone zgodnie z metodyką opisaną w 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans, zidentyfikowano następujące ryzyka i szanse związane z przejściem na gospodarkę zrównoważoną środowiskowo:

- Ryzyko: Wyższe koszty prowadzenia działalności w związku z regulacjami w zakresie klimatu (np. podatki lub inne formy opłat powiązanych z emisjami gazów cieplarnianych).
- Ryzyko: Zmiana przepisów dotyczących klimatu i podniesienie wymagań dla określonych produktów, usług i/ lub procesów.
- Ryzyko: Wzrost obciążeń wynikających z regulacji w tym obowiąz-ków sprawozdawczych.
- Ryzyko: Wyższe koszty prowadzenia działalności w związku z wysokimi kosztami energii.
- Ryzyko: Konieczność dostosowania oferty produktowej do nowych przepisów w zakresie klimatu, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.
- Ryzyko: Nowe produkty rozwiązania technologiczne wspierające przeciwdziałanie zmianom klimatu.
- Szansa: Możliwość wprowadzenia innowacyjnych produktów finansowych wspierających działania mające na celu przeciwdziałanie zmianom klimatu.

Analizy za 2024 rok miały charakter jakościowy a w kolejnych latach rozważona będzie zasadność analizy ilościowej.

Ze względu na brak istotnego wpływu na wynik finansowy, nie przyjęto krytycznych założeń związanych z klimatem w sprawozdaniu finansowym.

2.5. E1-2 – POLITYKI ZWIĄZANE Z ŁAGODZENIEM ZMIANY KLIMATU

W GK PFR główne wpływy i ryzyka związane ze zmianami klimatu dot. łagodzenia zmiany klimatu koncentrują się na portfelu inwestycyjnym, co ma odzwierciedlenie w kluczowych dokumentach dla

tego obszaru jak (i) Porozumienie dotyczące obszaru zrównoważonego rozwoju i ESG w GK PFR („Porozumienie”) oraz (ii) Strategię wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI S.A. („Strategia”). Strategia odgrywa szczególnie ważną rolę dla GK PFR, ze względu na fakt, że większość inwestycji GK PFR znajduje się w portfelach funduszy PFR TFI.

GK PFR nie posiada obecnie polityki klimatycznej, które kompleksowo adresuje kwestie związane z łagodzeniem zmiany klimatu, w tym obniżenie emisyjności. Zasadność wdrożenia takiej polityki została rozważona w ramach prac nad Planem Transformacji.

Porozumienie dotyczące obszaru zrównoważonego rozwoju i ESG w GK PFR

Porozumienie zawarte w 2023 roku między podmiotami GK PFR ma na celu, między innymi, zapewnienie spójnego podejścia do działań podejmowanych w obszarze ESG. W ramach Porozumienia, GK PFR kwalifikuje inwestycje pro-środowiskowe jako inwestycje związane z m.in. energią odnawialną, zapobieganiem i kontrolą zanieczyszczeń, efektywnością energetyczną, ekologicznym i czystym transportem, zielonym budownictwem, gospodarką obiegu zamkniętego czy adaptacją do zmian klimatu. Porozumienie definiuje inwestycje zrównoważone środowiskowo jako te, które:

- i) finansują działania przejściowe, dla których nie ma wykonalnych pod względem technologicznym i ekonomicznym alternatywnych rozwiązań niskoemisyjnych, ale które wspierają przejście do gospodarki neutralnej, na przykład poprzez stopniowe zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych, lub
- ii) działania, które umożliwiają innym działalnościom wniesienie znaczącego wkładu w realizację jednego lub większej liczby celów środowiskowych określonych w Taksonomii.

Porozumienie również identyfikuje ryzyko greenwashingu związane w największym stopniu z działalnością inwestycyjną podmiotów z GK PFR oraz określa wymogi dotyczące procedur zarządzania tym ryzykiem w GK PFR.

Za koordynację działań podejmowanych w związku z realizacją niniejszego Porozumienia odpowiada Departament Strategii PFR S.A., który współpracuje ściśle z wyznaczonymi przez każdą ze stron Porozumienia koordynatorami.

Strategia wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI

W 2023 roku PFR TFI wdrożyło również Strategię, która ma na celu włączenie do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością, obejmującą kwestie ESG (w tym ochronę klimatu). Przy tworzeniu Strategii PFR TFI kierowało się interesem uczestników zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych. Przez ryzyka dla zrównoważonego rozwoju PFR TFI rozumie takie sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeżeli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

PFR TFI, w ramach analizy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, korzysta z określonych metodologii i dostępnych baz danych, zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych zajmujących się analizami, jak również przeprowadza stosowne analizy wewnętrzne

w tym zakresie. PFR TFI opracowało narzędzie wspierające ocenę ryzyk zrównoważonego rozwoju, pozwalające na określenie potencjalnej ekspozycji emitenta na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

PFR TFI na bieżąco monitoruje spółki portfelowe w różnych aspektach. W ramach monitoringu ocenie podlegają również kwestie ryzyk finansowych lub niefinansowych, w tym dotyczące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Jednostka odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie przedstawia wyniki analiz i oceny ryzyk, w tym ryzyka zrównoważonego rozwoju podczas komitetów inwestycyjnych na których omawiane są wnioski inwestycyjne dotyczące danego emitenta. Corocznie, dla funduszy, dla których w karcie profilu ryzyka ryzyko zrównoważonego rozwoju zostało określone jako istotne, przeprowadza się analizę tego ryzyka dla wszystkich lokat w portfelu.

Strategia została sporządzona zgodnie z art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Polityka udostępniona jest wszystkim zainteresowanym stronom na stronie internetowej GK PFR: [Zrównoważone inwestowanie | Serwis PFR TFI](#).

2.6. E1-3 – DZIAŁANIA I ZASOBY W ODNIESIENIU DO POLITYKI ZWIĄZANYCH Z ŁAGODZENIEM ZMIANY KLIMATU I PRZYSTOSOWANIEM SIĘ DO NIEJ

Zgodnie z kierunkami strategicznymi na lata 2022-2025 oraz aktualizacją kierunków strategicznych na rok 2025, GK PFR podejmuje działania mające na celu łagodzenie zmiany klimatu oraz wspieranie transformacji energetycznej w Polsce. GK PFR finansuje oraz wspiera merytorycznie projekty mające na celu ograniczenie emisji CO₂. W 2024 roku główne działania GK PFR wpływające na łagodzenie zmiany klimatu i energię obejmowały następujące programy oraz inwestycje:

- i) **Inwestycje w zieloną energię:** Celem programu jest wspieranie transformacji energetycznej Polski poprzez finansowanie projektów odnawialnych źródeł energii (OZE) na warunkach rynkowych, bez wypierania kapitału prywatnego. Inicjatywy te mają na celu zwiększenie udziału zielonej energii w krajowym miksie energetycznym oraz ograniczenie emisji CO₂. W 2024 r. Grupa Kapitałowa PFR zrealizowała nowe inwestycje w sektorze energii odnawialnej. Jedną z nich to pożyczka w wysokości 82,5 mln zł udzielona firmie Projekt Solartech (PST), liderowi polskiego rynku OZE, specjalizującemu się w wielkopowierzchniowych instalacjach fotowoltaicznych, farmach wiatrowych oraz obrocie zieloną energią. Środki te zostaną przeznaczone na budowę farm fotowoltaicznych o łącznej mocy około 40 MW, zlokalizowanych w dwunastu województwach. Drugą inwestycją była pożyczka w wysokości ponad 235 mln zł, udzielona w ramach współpracy z Pad-Res Group. Finansowanie to zostanie przeznaczone na budowę elektrowni fotowoltaicznej wraz z niezbędną infrastrukturą, o łącznej mocy około 117 MW. Obie inwestycje odpowiadają na istniejącą lukę finansową w sektorze OZE, wspierając przyspieszenie transformacji energetycznej Polski, wzmacniając krajowe bezpieczeństwo energetyczne oraz przyczyniając się do redukcji emisji CO₂. Działania te są komplementarne wobec innych inicjatyw PFR na rzecz zielonej transformacji, takich jak rozwój niskoemisyjnego transportu poprzez inwestycje w spółki Pesa i RCP, które odpowiadają za produkcję nowoczesnych pojazdów elektrycznych i wodorowych.
- ii) **Inwestycje w morską energetykę wiatrową:** PFR, poprzez inwestycje w infrastrukturę portową, wspiera rozwój morskiej energie-

tyki wiatrowej na Bałtyku. Przykładem jest morska farma wiatrowa Baltica 2, największy projekt OZE w Polsce, który wzmocni bezpieczeństwo energetyczne kraju i dostarczy zieloną energię dla około 2,4 miliona gospodarstw domowych. (PFR i Baltic Hub napędzają transformację energetyczną Polski na Bałtyku ([Aktualność Polski Fundusz Rozwoju S.A.](#)) | [Serwis Spółki PFR S.A.](#)) W 2024 roku GK PFR uruchomiła także pierwszą transzę finansowania dla budowy Terminala Instalacyjnego T5 dla obsługi Morskich Farm Wiatrowych w gdańskim porcie Baltic Hub. Finansowanie umożliwi realizację tego strategicznego z punktu widzenia bezpieczeństwa energetycznego projektu oraz spełnienie jego celów środowiskowych. Stanowi on jeden z najistotniejszych elementów projektu budowy morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim.

- iii) **Inwestycje samorządowe:** Departament Inwestycji Samorządowych zarządza funduszem PFR Funduszem Inwestycji Samorządowych (PFR FIS), który inwestuje na zasadach rynkowych w projekty inwestycyjne w obszarze inwestycji miejskich realizowanych przez spółki z udziałem samorządów. Oferowane wsparcie skierowane jest do spółek samorządowych realizujących projekty najważniejsze z punktu widzenia społeczności lokalnych. PFR S.A. kieruje swoją ofertą również do jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych i partnerów prywatnych realizujących projekty Partnerstwa Publiczno-Prywatnego (PPP) z samorządami. ([Inwestycje samorządowe \(Program Polski Fundusz Rozwoju S.A.\) | Serwis Spółki PFR S.A.](#))
- iv) **Energia z odpadów:** Energia z odpadów to program, który zapewnia samorządom i partnerom prywatnym finansowanie nowych projektów ITPO i modernizacji układów ciepłowniczych. Samorządy chcące realizować projekty w formule PPP mogą skorzystać w wybranych przypadkach z bezpłatnego doradztwa finansowego, prawnego i technicznego dla swoich przedsięwzięć oraz w pomocy w wyłonieniu partnera prywatnego. W listopadzie 2024 roku w Olsztynie uruchomiona została Instalacja Termicznego Przekształcania Odpadów - ITPO. Po miesiącu prac rozruchowych, w grudniu instalacja zasilila sieć ciepłowniczą w miasta. ([Energia z odpadów \(Produkt Polski Fundusz Rozwoju S.A.\) | Serwis Spółki PFR S.A.](#))
- v) **Inicjatywy PFR na rzecz innowacji i zrównoważonego rozwoju:** W 2024 roku PFR realizował inicjatywy wspierające rozwój innowacji. Uruchomiono trzecią edycję **Akademii PFR dla Miast**, obejmującą warsztaty z zakresu Miejskiej Rezyliencji i ESG. Zrealizowano również program **Hack the Climate** – inicjatywę opartą na formule hackathonu, której celem było wypracowanie innowacyjnych rozwiązań dla wyzwań środowiskowych i klimatycznych, przed którymi stoją polskie miasta. Opracowane koncepcje dotyczyły m.in. poprawy efektywności energetycznej, zazieleniania przestrzeni miejskich oraz angażowania mieszkańców w działania klimatyczne. W ramach **Klubu Miast Przyszłości** odbyło się 10 spotkań online prezentujących dobre praktyki wdrażania innowacji – z udziałem ponad 1 000 przedstawicieli administracji i osób zainteresowanych tematyką miejską. Dodatkowo PFR prowadził **warsztaty z obliczania śladu węglowego organizacji** (zakresy 1–3), a w ramach programu **Urban Tech Hub** wyłoniono 20 rozwiązań technologicznych do testów w warunkach miejskich, przy udziale blisko 40 samorządów.

W odniesieniu do zidentyfikowanych ryzyk powiązanych z klimatem proces oceny inwestycji przeprowadzany przez PFR TFI S.A. jest wzbogacony o aspekt ankiety ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, który uwzględnia kwestie związane ze zmianą klimatu (zgodnie z zasadami określonymi w Strategii wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decy-



zji inwestycyjnych przez PFR TFI S. A. opisanej w 2.5 E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu).

Ryzyka powiązane z klimatem zostały po raz pierwszy zidentyfikowane w ramach procesu DMA na początku 2025, w kolejnych latach zostanie rozważona zasadność podjęcia dodatkowych działań mających na celu ich adresowanie.

2.7. E1-4 – CELE ZWIĄZANE Z ŁAGODZENIEM ZMIANY KLIMATU I PRZYSTOSOWANIEM SIĘ DO NIEJ

Strategia GK PFR na lata 2022-2025 oraz jej aktualizacja na rok 2025 wyznacza kierunki dla GK PFR, w tym te związane z klimatem. W ramach bieżącej strategii, GK PFR ma na celu między innymi kontynuację:

- 1. wspierania transformacji energetycznej polskich przedsiębiorstw, w celu wzmocnienia polskiego łańcucha wartości (budowa konkurencyjności na polskim i międzynarodowym rynku) – działania inwestycyjne związane z tym celem kieruje przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw;
- 2. wspierania start-upów poprzez umożliwienie komercjalizacji rozwiązań wysokotechnologicznych.

Cele te mają charakter kierunkowy i nie zostały do nich przypisane mierzalne wartości. Do końca 2025 roku, GK PFR planuje opublikować strategię organizacji na lata 2026-2030 uwzględniającą aspekty ESG.

2.8. E1-5 – ZUŻYCIE ENERGII I KOSZYK ENERGETYCZNY

Przeanalizowane zostało zużycie dla następujących nośników energii: energii elektrycznej, ciepła sieciowego, oleju napędowego i benzyny.

Zużycie energii elektrycznej i ciepła dotyczyło powierzchni biurowych zajmowanych przez pracowników spółek wchodzących w skład GK PFR, a także zużycia paliw płynnych przez flotę samochodową.

Zużycie energii związane z procesami prowadzonymi lub zarządzanymi przez GK PFR zostało obliczone przy użyciu tych samych granic organizacyjnych, które stosowane są do raportowania emisji gazów cieplarnianych w zakresie 1 i 2. Dane dostępne wyłącznie w innych jednostkach niż MWh (litry, GJ) zostały przeliczone na MWh przy użyciu odpowiednich współczynników konwersji. Wszystkie ilościowe informacje odnoszące się do energii zgłaszane są jako zużycie energii końcowej.

GK PFR nie produkuje samodzielnie energii elektrycznej. GK PFR nie dokonuje także zakupu pary, ciepła i chłodu w ramach „odysku energii” z procesów przemysłowych. GK PFR nie wykorzystuje wodoru jako źródła energii.

Dane dotyczące energii i ciepła sieciowego dla wszystkich siedzib GK PFR były znane na podstawie faktur rozliczeniowych za energię elektryczną, ciepło lub odczytów licznika. W obiektach, dla których niemożliwe było uzyskanie zużycia bezpośrednio odpowiadającego zajmowanej powierzchni, wartości te wyliczono na podstawie znanego zużycia, powierzchni, której to dotyczy oraz powierzchni, która jest zajmowana przez spółki GK PFR. Ilość energii wykorzystywanej przez pojazdy samochodowe została obliczona na podstawie przekazanego zestawienia zużycia paliw przez samochody wykorzystywane w GK PFR.

GK PFR nie prowadzi działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat.

Tabela 10. Zużycie energii i koszyk energetyczny GK PFR

Zużycie energii i koszyk energetyczny	2024
1) Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych (MWh)	0
2) Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów naftowych (MWh)	1 093,26
3) Zużycie paliwa z gazu ziemnego (MWh)	0
4) Zużycie paliwa z innych źródeł kopalnych (MWh)	0
5) Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł kopalnych (MWh)	455,78
6) Całkowite zużycie energii ze źródeł kopalnych (MWh) (obliczone jako suma wierszy 1–5)	1 549,04
Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii (%)	85
7) Zużycie energii ze źródeł jądrowych (MWh)	0
Udział zużycia energii ze źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii (%)	0
8) Zużycie paliwa w przypadku źródeł odnawialnych, w tym biomasy (obejmujących również odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego, biogaz, wodór odnawialny itp.) (MWh)	0
9) Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł odnawialnych (MWh)	277,01
10) Zużycie energii odnawialnej produkowanej samodzielnie bez użycia paliwa (MWh)	0
11) Całkowite zużycie energii odnawialnej i niskoemisyjnej (MWh) (obliczone jako suma wierszy 8–10)	277,01
Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii (%)	15
Całkowite zużycie energii (MWh) (obliczone jako suma wierszy 6 i 11)	1 826,05

2.9. E1-6 – EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH ZAKRESÓW 1, 2 I 3 BRUTTO ORAZ CAŁKOWITE EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH

Obliczenia emisji gazów cieplarnianych oparto na globalnym standardzie metodologii Greenhouse Gas Protocol („GHG Protocol”) opracowanej przez World Resources Institute (WRI) i World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). Obliczenia zostały przeprowadzone dla GK PFR za 2024 rok w podziale na:

- Zakres 1 – emisje bezpośrednie, związane ze spalaniem nośników energii w źródłach stacjonarnych i mobilnych będących własnością lub zarządzanymi przez organizację,
- Zakres 2 – emisje pośrednie związane ze zużywaniem zakupionej energii elektrycznej, pary, ciepła i chłodu.

Jako metodę wyznaczenia granic organizacyjnych przyjęto kryterium oparte na udziale kapitałowym, zgodnie z którym przedsiębiorstwo rozlicza 100% emisji gazów cieplarnianych ze spółek wchodzących do GK PFR. W obliczeniach uwzględniono zatem emisje wynikające z użytkowania powierzchni biurowych i floty samochodowej bezpośrednio przez spółki wchodzące w skład GK PFR, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591).

Zastosowana metodyka obliczeń

Zakres 1

W zakresie 1 uwzględniono emisje związane z mobilnymi źródłami spalania oraz urządzeniami będącymi własnością przedsiębiorstwa, bądź takimi które są przez nie użytkowane. Z tego względu w pierwszym zakresie należy wyróżnić następujące obszary generowania emisji gazów cieplarnianych, są to:

- Flota samochodowa (emisje związane ze spalaniem paliw płynnych – olej napędowy oraz benzyna);
- Urządzenia chłodnicze (emisje związane z ubytkiem czynnika chłodniczego).

W analizie zakresu 1 nie uwzględniono emisji powstałych w wyniku spalania paliw w źródłach stacjonarnych, gdyż przedsiębiorstwo nie zużywa paliw takich jak gaz ziemny, węgiel czy olej opałowy. Dla analizowanych obszarów przyjęto podejście kontroli operacyjnej, które zakłada włączenie w zakres 1 emisji związanych ze spalaniem nośników energii w źródłach mobilnych należących do przedsiębiorstwa, ale także tych wziętych w leasing. Wskaźniki emisyjności dotyczące paliw, wykorzystane do kalkulacji emisji w tym zakresie, pochodziły z dokumentu „Greenhouse Gas Reporting: Conversion Factors for Company Reporting 2024”, opracowanego przez Department for Environment, Food and Rural Affairs (Defra).

Zakres 2

W zakresie 2 uwzględniono emisje pośrednie, związane z zakupem energii elektrycznej z sieci elektroenergetycznej oraz ciepła sieciowego z sieci ciepłej. Dla powierzchni wynajmowanych przez przedsiębiorstwo przyjęto podejście Kontroli operacyjnej, które zakłada włączenie do zakresu II emisji związanych ze zużywaniem energii elektrycznej i ciepłej nie tylko w podmiotach należących do organizacji, ale także tych użytkowanych i zarządzanych przez przedsiębiorstwo.

Obliczenia emisji wynikających ze zużycia energii elektrycznej wykonano metodą location-based i market-based. Dla obliczeń metodą location-based skorzystano ze wskaźnika dla dwutlenku węgla wyliczonego na podstawie dokumentu Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE), „Wskaźniki emisyjności CO₂, SO₂, NO_x, CO i pyłu całkowitego dla energii elektrycznej na podstawie informacji zawartych w Krajowej bazie o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji za 2023 rok” (grudzień 2024).

Dla obliczeń metodą market-based skorzystano ze wskaźników emisji wskazanych na stronach konkretnych dystrybutorów energii elektrycznej, odpowiednich dla analizowanych lokalizacji. Opisana sytuacja dotyczy zajmowanej powierzchni biurowej przez spółkę PFR S.A. w Chełmie. Dla pozostałych powierzchni biurowych, zarządcy budynków posiadają gwarancję pochodzenia energii elektrycznej z farm wiatrowych. Potwierdzono, że wolumen energii wskazany na gwarancjach pochodzenia pokrywa całkowite zużycie energii w budynkach, dlatego dla tych powierzchni biurowych przyjęto wskaźnik emisji równy 0 kg CO₂e/MWh.

Wskaźniki emisji CO₂ dla ciepła sieciowego przyjęto zgodnie z informacjami przedstawionymi na stronach przedsiębiorstw ciepłowniczych dystrybuujących ciepło w danych lokalizacjach biur. Jedyną powierzchnią biurową znajdującą się poza Warszawą, jest powierzchnia w Chełmie, użytkowana przez spółkę PFR S.A. Z uwagi na brak informacji o wskaźniku emisji dla chełmskiego przedsiębiorstwa ciepłowniczego, dla tej lokalizacji skorzystano ze wskaźnika ogólnopolskiego wynoszącego 98,19 kg CO₂/GJ, wskazanego w dokumencie „Energetyka ciepła w liczbach 2023” (styczeń 2025) wydanego przez Urząd Regulacji Energetyki (URE).

W dniu bilansowym GK PFR nie przekroczyła średniej liczby 750 pracowników w roku obrotowym i korzysta z możliwości pominięcia punktu danych dotyczących emisji dwutlenku węgla zakresu 3 w pierwszym roku sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju zgodnie z dodatkiem C do ESRS 1, które przysługują grupie podmiotów niespełniającym tego kryterium oraz w związku z powyższym, GK PFR nie dokonała wyliczenia całkowitych emisji gazów cieplarnianych.

Tabela 11. Całkowite emisje gazów cieplarnianych GK PFR

Całkowite emisje gazów cieplarnianych w podziale na emisje zakresu 1 i 2		2024
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1		[t CO ₂ e]
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 brutto emisje		249,50
Odsetek emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 z regulowanych systemów handlu emisjami		0
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2		
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na lokalizacji		321,00
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na rynku		146,02
Całkowite emisje gazów cieplarnianych		
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (metoda oparta na lokalizacji)		570,50
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (metoda oparta na rynku)		395,52
Intensywność emisji (zakres 1 i 2)		[t CO ₂ e/młn PLN]
Intensywność emisji gazów cieplarnianych (metoda oparta na lokalizacji)		1,38
Intensywność emisji gazów cieplarnianych (metoda oparta na rynku)		0,95

GK PFR nie prowadzi projektów usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowanych za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla.

GK PFR nie posiada systemu ustalania wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla.

2.10. ZRÓWNOWAŻONE ORAZ SPRAWIEDLIWE FINANSE (TEMAT DODATKOWY)

GK PFR podejmuje działania na rzecz zrównoważonego rozwoju oraz sprawiedliwej transformacji, co jest kluczowe dla długoterminowego rozwoju gospodarki. W ramach tych działań, GK PFR odgrywa istotną rolę w promowaniu zrównoważonego rozwoju w Polsce, tworząc wartość dla wszystkich interesariuszy.

Transformacja przemysłu w Polsce, w tym przejście na niskoemisyjne źródła energii oraz modernizacja procesów produkcyjnych, jest niezbędna w kontekście globalnych wyzwań związanych ze zmianami klimatu. Równocześnie, cyfryzacja staje się kluczowym elementem tego procesu, umożliwiając zwiększenie efektywności i innowacyjności w różnych sektorach. Wspieranie tych zmian w duchu sprawiedliwej transformacji (just transition) jest istotne, aby zapewnić, że transformacja uwzględni potrzeby społeczności dotkniętych zmianami, w tym pracowników z sektorów, które będą wygaszane.

W ramach GK PFR, polityki inwestycyjne są opracowywane na poziomie poszczególnych funduszy, co pozwala na dostosowanie podejścia do specyfiki działalności każdego z nich. Polityki te uwzględniają aspekty związane ze zrównoważonym finansowaniem, jednak na poziomie grupowym brakuje wspólnego dokumentu, który określałby minimalne standardy, wykluczenia czy cele dotyczące inwestycji w kontekście zrównoważonego rozwoju. Temat sprawiedliwej transformacji nie został jeszcze zaadresowany w politykach Grupy PFR.

Większość celów zawartych w strategii GK PFR, opisanej w sekcji 1.8 SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości, bezpośrednio lub pośrednio dotyczy finansowania projektów związanych

ze zrównoważonym rozwojem, co wynika z misji GK PFR. Jednak na ten moment nie ma określonych celów, które uwzględniałyby sprawiedliwą transformację, co wskazuje na konieczność ich opracowania w przyszłości.

2.10.1. Działania podejmowane przez GK PFR

Grupa wspiera transformację energetyczną Polski poprzez inwestycje w projekty OZE – na warunkach rynkowych i bez wypierania kapitału prywatnego. Działania te mają przyczynić się do integracji instytucji, samorządów i firm działających na rynku energetycznym oraz do wspólnego dążenia do rozwoju polskiego łańcucha wartości, a tym samym poprawy jakości życia Polaków.

GK PFR realizuje program poprzez:

- inwestycje bezpośrednie (dedykowane firmom, instytucjom i deweloperom szukającym partnera współfinansującego dla istotnych projektów z obszaru energii odnawialnej),
- inwestycje pośrednie (dedykowane funduszom chcącym współpracować z PFR Ventures w obszarach takich jak ekologia, OZE, czyste technologie),
- inwestycje w spółki samorządowe (dedykowane samorządom potrzebującym wsparcia kapitałowego i doradztwa w realizacji projektów z obszaru transformacji energetycznej), oraz
- zielony system innowacji (dedykowany innowatorom i start-upom chcącym poszerzać swoją wiedzę o prowadzeniu biznesu, skorzysztając ze wsparcia ekspertów i nawiązać relacje biznesowe).

Celem inwestycji bezpośrednich jest rozwój odnawialnych źródeł energii w oparciu o rynkowe ceny energii elektrycznej realizowany poprzez program Zielonego Prądu dla Biznesu, rozwój rodzimej produkcji produktów i usług związanych z transformacją energetyczną oraz kapitał na skalowanie, akwizycję bądź sukcesję wspierany przez program Polskiego łańcucha wartości. Przykładowe inwestycje realizowane w tym obszarze są opisane powyżej w rozdziale 2.6 Działania

łania i zasoby w odniesieniu do polityki związanych z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej.

Inwestycje wspierające spółki samorządowe (wspomniane również w rozdziale 2.6 Działania i zasoby w odniesieniu do polityki związanych z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej), których celem jest przejście samorządów na niskoemisyjne źródła ciepła dzięki dostarczeniu kapitału między innymi dla samorządów na wymianę źródeł ogrzewania z węglowego na gazowe, a także rozwój rodzimej efektywności energetycznej i zmniejszenie kosztów energii poprzez wsparcie kapitałowo transformacji energetycznej, w zakresie zwiększenia efektywności energetycznej, zabezpieczenia stabilności kosztów energii oraz gospodarki obiegu zamkniętego.

Zielony system innowacji ma na celu inkubację projektów OZE poprzez działania związane z portalem startup.pfr.pl oraz Szkołą Pionierów PFR. Zielony system innowacji ma również na celu skalowanie rodzimej produkcji innowacyjnych produktów i usług z zakresu transformacji energetycznej poprzez stworzenie Akademii Green Deal NCBR, a także wsparcie w raportowaniu ESG poprzez prowadzenie komercyjnych warsztatów z obliczania śladu węglowego.

2.11. TAKSONOMIA UE

2.11.1. Taksonomia

Grupa PFR dokonuje ujawnień zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Rozporządzenie 2020/852”), zmieniającym Rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Taksonomia UE”). W ramach ujawnienia publikowane są kluczowe wskaźniki wyników wraz z informacjami towarzyszącymi, które odzwierciedlają stopień zgodności działalności Grupy z Taksonomią UE oraz identyfikują działalności środowiskowo zrównoważone.

Podstawę kalkulacji wskaźników oraz sposobu prezentacji danych stanowią następujące akty prawne:

- Rozporządzenie 2020/852 wraz z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. (Akt Delegowany określający techniczne kryteria kwalifikacji, który został zaktualizowany przez Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2023/2485 z dnia 27 czerwca 2023 r.),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. (Akt Delegowany do art. 8 Taksonomii),
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. (Akt Delegowany w zakresie działalności związanej z energią jądrową i gazem ziemnym)
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2023/2486 z dnia 27 czerwca 2023, uzupełniające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 oraz zmieniające Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2178 oraz
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2023/2485 z dnia 27 czerwca 2023, z dnia 27 czerwca 2023 r. zmieniające Rozporządzenie Delegowane (UE) 2021/2139.

Niniejsze ujawnienie dotyczy działalności Grupy PFR za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. i obejmuje informacje o procentowym udziale działalności:

- Zgodnej z Taksonomią UE („Taxonomy-aligned”) oraz;

- Kwalifikującej/Niekwalifikującej się do Taksonomii UE („Taxonomy Eligible/Non Eligible”)

w trzech kategoriach:

- Przychody (Obrót),
- Nakłady inwestycyjne (CapEx),
- Wydatki operacyjne (OpEx).

Wskaźniki te zostały opracowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2021/2178, w oparciu o najlepszą dostępną wiedzę oraz przy zachowaniu należytej staranności.

Elementem ujawnienia są również informacje jakościowe (objaśniające), przygotowane zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym (UE) 2021/2178, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Delegowane (UE) 2022/1214 oraz Rozporządzenia Delegowane (UE) 2023/2486 i 2023/2485.

2.11.2. Minimalne gwarancje

Ponieważ Grupa PFR jedynie częściowo spełnia minimalne gwarancje społeczne, o których mowa w art. 18 Rozporządzenia (UE) 2020/852, żadna ze zidentyfikowanych działalności taksonomicznych nie może zostać uznana za zgodną z Taksonomią UE.

Ocena zgodności z minimalnymi gwarancjami została przeprowadzona na podstawie rekomendacji zawartych w Final Report on Minimum Safeguards opracowanym przez Platform on Sustainable Finance (październik 2022). Dokument ten wskazuje, że niespełnienie minimalnych gwarancji następuje w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z dwóch przesłanek w ramach czterech obszarów działań:

- Prawa człowieka (przykładowe przesłanki do niespełnienia wymogów: brak procesu należytej staranności w zakresie praw człowieka; prawomocne wyroki skazujące);
- Korupcja – obszar obejmuje procedury ochrony sygnalistów oraz procedury antykorupcyjne (przykładowe przesłanki do niespełnienia wymogów: brak należytej staranności w zakresie działań korupcyjnych; wykryte i nieodpowiednio zaadresowane przypadki korupcji);
- Podatki (przykładowe przesłanki do niespełnienia wymogów: brak przejrzystych zasad i polityk podatkowych; udział w praktykach naruszających przepisy prawa podatkowego)
- Uczciwa konkurencja (przykładowe przesłanki do niespełnienia wymogów: brak polityk adresujących kwestie uczciwej konkurencji; przypadki naruszeń prawa uczciwej konkurencji).

Prawa człowieka

W Grupie PFR przyjęto Kodeks Etyczny częściowo adresujący kwestie praw pracowniczych i praw człowieka. Grupa zobowiązuje się w nim do poszanowania godności ludzkiej i równego traktowania pracowników bez względu na płeć, wiek, rasę, religię czy pochodzenie etniczne. W Grupie wprowadzono również dodatkowe polityki związane z prawami człowieka np. dotyczące przeciwdziałania działaniom niepożądanym wśród pracowników i współpracowników.

Dokumenty wewnętrzne nie odwołują się jednak do wytycznych OECD i ONZ w tym zakresie. Na poziomie grupowym brakuje też spójnego procesu należytej staranności w obszarze praw człowieka.

GK PFR planuje włączenie obszaru praw człowieka do procesu należytej staranności w kolejnych latach.

Korupcja

W GK PFR obowiązuje zasada zerowej tolerancji dotycząca działań korupcyjnych. Wprowadzono wewnętrzne regulacje mające na celu przeciwdziałanie jakimkolwiek działaniom o charakterze korupcyjnym. Obszar ten jest regulowany poprzez Strategię Zarządzania Zgodnością PFR oraz Kodeks Etyki GK PFR. Dodatkowo wdrożono Politykę Prezentową i Przeciwdziałania Korupcji, określające zasady i tryb postępowania w przypadku zaistnienia niepożądanych działań.

Pracownicy GK PFR oraz podmioty zewnętrzne mają możliwość anonimowego zgłaszania nieprawidłowości w różnych formach (dedykowane narzędzie IT na stronie internetowej; zgłoszenie poprzez pocztę elektroniczną; w formie papierowej w siedzibie PFR).

W 2024 roku przeciwko GK PFR, ani jej najwyższemu kierownictwu, nie toczyły się żadne postępowania w obszarze naruszeń związanych z korupcją.

Podatki

GK PFR adresuje kwestie związane z podatkami poprzez stosowanie wewnętrznych procedur mających na celu zapewnienie prawidłowości rozliczeń podatkowych oraz minimalizację ryzyk. W Grupie funkcjonują regulacje dotyczące m.in. raportowania schematów podatkowych, obiegu dokumentów księgowych, weryfikacji kontrahentów, a także rozliczania podatków (VAT, CIT, PCC).

GK PFR prowadzi bieżące analizy podatkowe oraz w przypadku złożonych zagadnień, korzysta z doradztwa zewnętrznego lub występuje o interpretacje indywidualne. Grupa współpracuje z organami podatkowymi w sposób przejrzysty i rzetelny, udzielając pełnych informacji. GK PFR nie stosuje agresywnej optymalizacji podatkowej. Obszar podatków podlega nadzorowi Wiceprezesa Zarządu oraz Departamentu Rachunkowości, a strategia podatkowa jest corocznie aktualizowana i publikowana zgodnie z przepisami prawa.

W analizowanym okresie żadna ze spółek wchodząca w skład GK PFR nie została uznana za winną złamania prawa podatkowego.

Uczciwa konkurencja

GK PFR jest instytucją o charakterze publicznym, wspierającą działania rozwojowe i jako taka nie posiada bezpośredniej konkurencji. Jednakże w ramach swoich działań GK PFR funkcjonuje w różnych segmentach gospodarki i ma wpływ na podmioty z sektora prywatnego. W związku z tym GK PFR zdaje sobie sprawę, z ciążącego na niej obowiązku przestrzegania zasad uczciwej konkurencji, przejrzystości i niedyskryminacji – szczególnie przy udzielaniu finansowania, wyborze partnerów czy wspieraniu inwestycji.

GK PFR planuje w najbliższych latach zaadresować obszar uczciwej konkurencji poprzez wprowadzenie procedury należytej staranności oraz identyfikację rzeczywistych oraz potencjalnych niekorzystnych skutków.

2.11.3. Ocena zgodności z systematyką Taksonomii UE

Zgodnie z Rozporządzeniem 2020/852, działalność uznawana za zrównoważoną środowiskowo (zgodną z Taksonomią UE) musi spełniać łącznie cztery warunki:

- Wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z 6 celów środowiskowych:

1. Łagodzenie zmian klimatu (Climate Change Mitigation, CCM)

2. Adaptacja do zmian klimatu (Climate Change Adaptation, CCA)
 3. Zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (Water and Marine Resources, WTR)
 4. Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym (Circular Economy, CE)
 5. Zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola (Pollution Prevention and Control, PPC)
 6. Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów (Biodiversity and Ecosystems, BIO),
- Nie wyrządzać poważnych szkód żadnemu z pozostałych celów środowiskowych (zasada „Do No Significant Harm” – DNSH),
 - Być prowadzoną zgodnie z minimalnymi gwarancjami społecznymi, o których mowa w art. 18 Rozporządzenia 2020/852,
 - Spełniać techniczne kryteria kwalifikacji, które zostały ustanowione przez Komisję Europejską.

Dla każdej zidentyfikowanej działalności kwalifikującej się do Taksonomii UE przeprowadzono ocenę zgodności z kryteriami istotnego wkładu oraz zasadą DNSH, zgodnie z właściwymi aktami delegowanymi.

W 2024 roku w Grupie PFR zidentyfikowano działalności kwalifikujące się do Taksonomii UE. Jednakże nie zostały one uznane za zgodne z Taksonomią ze względu na niespełnienie technicznych kryteriów kwalifikacji oraz wymagań wynikających z zasady DNSH.

2.11.4. KPI Obrót

Zasady rachunkowości

Do obliczenia kluczowego wskaźnika wyników dla obrotu (KPI Obrót) wykorzystano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PFR za 2024 rok, sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wartość przychodów netto ze sprzedaży, wykazana w tym sprawozdaniu, posłużyła jako mianownik wskaźnika.

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Dla działalności Grupy PFR kwalifikujących się do Taksonomii UE przeprowadzono ocenę zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji oraz wymogami zasady DNSH. Ponieważ spełnione zostały jedynie częściowo, żadna z tych działalności nie została uznana za zgodną z Taksonomią i nie została jako taka wykazana.

Analiza przychodów uzyskanych w 2024 roku wykazała, że 1,42% (5 902 tys. PLN) przychodów kwalifikuje się do Taksonomii UE. Zidentyfikowano dwie działalności kwalifikujące się, przypisane do jednego celu środowiskowego:

- Cel II: Adaptacja do zmian klimatu
- Działalność 8.2 – Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi;
- Działalność 11 – Edukacja.

Działalność 8.2 generuje przychody z usług w zakresie programowania narzędzi specjalistycznych, zarządzania infrastrukturą IT oraz rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Grupa tworzy



oprogramowanie komputerowe (z wykorzystaniem zewnętrznych podwykonawców) w zakresie kalkulatorów internetowych udzielając licencji podmiotom zewnętrznym. Grupa świadczy też usługi w zakresie wsparcia we wdrażaniu oprogramowania YetiForce CRM. Dodatkowo Grupa PFR udostępnia samorządom możliwość korzystania z Giełdy Testowania Rozwiązań Informatycznych.

Działalność 11 Grupy PFR generuje przychody poprzez rozwój i utrzymanie platformy edukacyjnej Strefa Wiedzy PFR, oferującej kursy online i warsztaty dla przedsiębiorców, samorządów oraz osób rozwijających kompetencje zawodowe. Zakres tematyczny obejmuje m.in. cyfryzację, finanse (w tym raportowanie ESG), zrównoważony rozwój oraz zarządzanie projektami i badania B+R. Działalność ta wspiera upowszechnianie wiedzy oraz rozwój kompetencji w kluczowych obszarach transformacji gospodarczej.

Wkład w realizację wielu celów

Nie dotyczy Grupy PFR. Nie zidentyfikowano działalności, które wnoszą wkład w realizację kilku celów środowiskowych.

Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników

Nie dotyczy. Grupa PFR nie dokonuje dezagregacji kluczowego wskaźnika obrotu na poszczególne spółki w Grupie. Podstawą oświadczenia taksonomicznego Grupy jest sprawozdanie skonsolidowane, nie uwzględniające rozbitcia obrotu na osobne spółki.

Informacje kontekstowe

Zarówno w liczniku kluczowego wskaźnika wyników jak i w ramach działalności kwalifikującej się nie wykazano kwot dotyczących działalności prowadzonej w celu konsumpcji własnej Grupy.

W tegorocznym ujawnieniu dokonano korekty danych w ramach wskaźnika KPI Obrotu za rok 2023. Zmiany te wynikają z przeprowadzonej korekty metodologicznej, mającej na celu doprecyzowanie zasad kwalifikowania działalności zgodnych z Taksonomią UE oraz dostosowanie sposobu przypisywania przychodów do aktualnych wytycznych i interpretacji regulacyjnych. Korekta miała wpływ na strukturę oraz poziomy raportowanego wskaźnika.

Rok Obrotowy 2023	2023			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Obrót (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2022 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
		tys. PLN	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			
Obrót z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																	
W tym na rzecz przejścia		-																	
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																			
Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi	CCA 8.2	4 968	1,18%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								1%		
Edukacja	CCA 11	828	0,20%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0%		
Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		5 796	1,38%	-	1,38%	-	-	-	-								1%		
A. Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		5 796	1,38%	-	1,38%	-	-	-	-								1%		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Obrót z działalności niekwalifikującej się do systematyki	415 178	98,58%
OGÓŁEM	420 974	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

	Część obrotu / Całkowity obrót	
	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	1,38%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-

Rok Obrotowy 2024	2024			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Obrót (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2023 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
		tys. PLN	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			
Obrót z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																	
W tym na rzecz przejścia		-																	
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																			
Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi	CCA 8.2	5 617	1,35%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								1,18%		
Edukacja	CCA 11	285	0,07%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,20%		
Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		5 902	1,42%	-	1,42%	-	-	-	-								1,38%		
A. Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		5 902	1,42%	-	1,42%	-	-	-	-								1,38%		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Obrót z działalności niekwalifikującej się do systematyki	408 747	98,58%
OGÓŁEM	414 649	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

	Część obrotu / Całkowity obrót	
	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	1,42%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-

2.11.5. KPI Capex

Zasady rachunkowości

Dane dotyczące nakładów inwestycyjnych, uwzględnione w mianowniku kluczowego wskaźnika wyników (KPI CapEx), pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PFR, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Do mianownika KPI CapEx zaliczono dodatnie wartości brutto inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne.

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Dla działalności Grupy PFR kwalifikujących się do Taksonomii UE przeprowadzono ocenę zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji oraz wymogami zasady DNSH. Ponieważ spełnione zostały jedynie częściowo, żadna z tych działalności nie została uznana za zgodną z Taksonomią i nie została jako taka wykazana.

Analiza nakładów inwestycyjnych uzyskanych w 2024 roku wykazała, że 0,95% (42 tys. PLN) nakładów inwestycyjnych kwalifikuje się do Taksonomii UE. Zidentyfikowano jedną działalność kwalifikującą się:

- Cel II: Adaptacja do zmian klimatu
 - Działalność 8.2 – Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi;

W ramach działalności 8.2 Grupa PFR ponosi nakłady inwestycyjne związane z rozwojem i wdrażaniem specjalistycznych narzędzi IT, w tym modernizacją systemów takich jak Centrum KPO i e-risk oraz zakupem licencji oprogramowania wspierającego zarządzanie procesami (Adonis) i komunikację z klientem (Genesys). Inwestycje obejmują również infrastrukturę sprzętową oraz oprogramowa-

nie niezbędne do realizacji złożonych projektów informatycznych na rzecz spółek Grupy PFR.

Wkład w realizację wielu celów

Nie dotyczy Grupy PFR. Nie zidentyfikowano działalności, które wnoszą wkład w realizację kilku celów środowiskowych.

Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników

Nie dotyczy. Grupa PFR nie dokonuje dezagregacji kluczowego wskaźnika dotyczącego nakładów inwestycyjnych na poszczególne spółki w Grupie. Podstawą oświadczenia taksonomicznego Grupy jest sprawozdanie skonsolidowane, nie uwzględniające rozbięcia nakładów inwestycyjnych na osobne spółki.

Informacje kontekstowe

W procesie przypisywania danych do licznika Capex dla wykazanych działalności Grupy PFR przyjęto podejście proporcjonalne, wynikające z braku możliwości bezpośredniego powiązania poniesionych nakładów inwestycyjnych z konkretnymi działalnościami taksonomicznymi. W związku z tym zdecydowano o zastosowaniu metody alokacji nakładów Capex proporcjonalnie do udziału danej działalności w całkowitych przychodach Grupy, zgodnie z wcześniej wykazanymi wartościami w ramach wskaźnika obrotu. Podejście to pozwala na zachowanie spójności między raportowanymi wskaźnikami oraz zapewnia możliwie obiektywną i transparentną metodę przypisania wydatków inwestycyjnych do działalności objętych Taksonomią UE.

W niniejszym sprawozdaniu dokonano również korekty danych w ramach wskaźnika Capex za rok 2023. Zmiana ta wynika z weryfikacji przyjętej metodologii alokacji nakładów inwestycyjnych, w szczególności w kontekście możliwości ich przypisania do działalności zgodnych z Taksonomią UE. W związku z ograniczoną dostępnością szczegółowych danych, zdecydowano się na zastosowanie podejścia proporcjonalnego, bazującego na udziale danej działalności w całkowitych przychodach Grupy.

Rok Obrotowy 2023	2023			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Nakłady inwestycyjne, Capex (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2022 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
		tys. PLN	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																	
W tym na rzecz przejścia		-																	
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																			
Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi		CCA 8.2	67	0,66%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL							-		
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)			67	0,66%	-	0,66%	-	-	-	-							-		
A. Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)			67	0,66%	-	0,66%	-	-	-	-							-		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki	10 064	99,34%
OGÓŁEM	10 131	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

	Część nakładów inwestycyjnych / Łączne nakłady inwestycyjne	
	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	0,66%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-



Rok Obrotowy 2024	2024			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH										
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Nakłady inwestycyjne, Capex (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifiku- jącej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2023 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)	
																				tys. PLN
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																				
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																				
Nakłady inwestycyjne z tytułu działal- ności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																		
W tym na rzecz przejścia		-																		
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																				
Usługi związane z oprogra- mowaniem, doradztwem informatycznym i działalno- ściami powiązanymi		CCA 8.2	42	0,95%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								0,66%		
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalno- ści kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (dzia- łalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		42	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-									0,66%		
A. Nakłady inwestycyjne z tytułu dzia- łalności kwalifikującej się do systema- tyki (A.1+A.2)		42	0,95%	-	0,95%	-	-	-	-									0,66%		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki	4 354	95,05%
OGÓŁEM	4 396	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

	Część nakładów inwestycyjnych / Łączne nakłady inwestycyjne	
	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	0,95%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-

2.11.6. KPI Opex

Zasady rachunkowości

Dane dotyczące wydatków operacyjnych, uwzględnionych w mianowniku kluczowego wskaźnika wyników (KPI Opex), pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PFR sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r., zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Wydatki operacyjne zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat w kategorii koszty działalności operacyjnej.

Zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia (UE) 2021/2178, przy obliczaniu KPI Opex uwzględniono wydatki poniesione na:

- prace badawczo-rozwojowe,
- działania związane z renowacją budynków,
- leasing krótkoterminowy,
- konserwację i naprawy,
- inne bezpośrednie wydatki dotyczące bieżącej obsługi rzeczowych aktywów trwałych — zarówno realizowane samodzielnie, jak i zlecane podmiotom zewnętrznym (outsourcing) — pod warunkiem, że mogły zostać w pełni przypisane do mianownika KPI Opex.

Informacje na temat oceny zgodności z rozporządzeniem (UE) 2020/852

Dla działalności Grupy PFR kwalifikujących się do Taksonomii UE przeprowadzono ocenę zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji oraz wymogami zasady DNSH. Ponieważ spełnione zostały jedynie częściowo, żadna z tych działalności nie została uznana za zgodną z Taksonomią i nie została jako taka wykazana.

Analiza wydatków operacyjnych uzyskanych w 2024 roku wykazała, że 0,18% (43 tys. PLN) wydatków operacyjnych kwalifikuje się do Taksonomii UE. Zidentyfikowano jedną działalność kwalifikującą się:

- Cel II: Adaptacja do zmian klimatu
 - Działalność 8.2 – Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi;

Działalność 8.2 Grupy PFR wiąże się z wydatkami operacyjnymi na utrzymanie i rozwój specjalistycznych systemów IT wspierających procesy biznesowe i komunikacyjne, takich jak Centrum KPO, e-risk, Genesys czy Adonis. Wydatki te obejmują m.in. opłaty licencyjne, serwis oprogramowania, zarządzanie sprzętem komputerowym oraz usługi zewnętrzne wspierające utrzymanie i rozwój infrastruktury IT.

Wkład w realizację wielu celów

Nie dotyczy Grupy PFR. Nie zidentyfikowano działalności, które wnoszą wkład w realizację kilku celów środowiskowych.

Dezagregacja kluczowych wskaźników wyników

Nie dotyczy. Grupa PFR nie dokonuje dezagregacji kluczowego wskaźnika dotyczącego wydatków operacyjnych na poszczególne spółki w Grupie. Podstawą oświadczenia taksonomicznego Grupy jest sprawozdanie skonsolidowane, nie uwzględniające rozbięcia wydatków operacyjnych na osobne spółki.

Informacje kontekstowe

W przypadku przypisywania danych do licznika Opex dla działalności objętych Taksonomią UE, Grupa PFR zastosowała podejście szacunkowe, oparte na proporcji przychodów, z uwagi na brak możliwości jednoznacznego wyodrębnienia kwalifikowanych wydatków operacyjnych na poziomie poszczególnych działalności. Analiza wykazała, że bezpośrednie przypisanie Opex byłoby nieadekwatne ze względu na wspólny charakter wielu kosztów operacyjnych. Dlatego przyjęto metodę alokacji proporcjonalnej, w której udział działalności taksonomicznej w całkowitych przychodach Grupy stanowi podstawę rozdziału odpowiednich pozycji Opex. Rozwiązanie to umożliwia zachowanie spójności metodologicznej przy jednoczesnym uwzględnieniu ograniczeń dostępnych danych.

W odniesieniu do wskaźnika KPI Opex za rok 2023 dokonano korekty danych wynikającej z aktualizacji podejścia metodologicznego. W pierwotnej wersji raportowania część wydatków operacyjnych nie została właściwie uwzględniona lub przypisana do działalności taksonomicznych. W związku z tym, zgodnie z przyjętą metodą proporcjonalnej alokacji kosztów operacyjnych na podstawie udziału działalności w przychodach Grupy, skorygowano wartości wskaźnika. Korekta ta pozwala na bardziej adekwatne odwzorowanie przypisanych kosztów operacyjnych zgodnych z Taksonomią UE.



Rok Obrotowy 2023	2023			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Nakłady inwestycyjne, Opex (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifiku- jącej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2022 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
		tys. PLN	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			
Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																	
W tym na rzecz przejścia		-																	
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																			
Usługi związane z oprogra- mowaniem, doradztwem informatycznym i działalno- ściami powiązanymi		CCA 8.2	253	1,31%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL							-		
Wydatki operacyjne z tytułu działalno- ści kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (dzia- łalności niezgodnej z systematyką) (A.2)			253	1,31%	-	1,31%	-	-	-	-							-		
A. Wydatki operacyjne z tytułu dzia- łalności kwalifikującej się do systema- tyki (A.1+A.2)			253	1,31%	-	1,31%	-	-	-	-							-		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Wydatki operacyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki	19 108	98,69
OGÓŁEM	19 361	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

Część wydatków operacyjnych / Łączne wydatki operacyjne

	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	1,31%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-

Rok Obrotowy 2024	2024			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (2)	Nakłady inwestycyjne, Opex (3)	Część obrotu, rok N (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok 2023 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
		tys. PLN	%	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T; N; N/EL	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			
Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
W tym wspomagająca		-																	
W tym na rzecz przejścia		-																	
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																			
Usługi związane z oprogramowaniem, doradztwem informatycznym i działalnościami powiązanymi		CCA 8.2	43	0,18%	N/EL	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL							1,31%		
Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)			43	0,18%	-	0,18%	-	-	-	-							1,31%		
A. Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)			43	0,18%	-	0,18%	-	-	-	-							1,31%		

B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI		
Wydatki operacyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki	23 931	99,82%
OGÓŁEM	23 974	100%

Objaśnienia:

T – Tak, działalność kwalifikująca się do systematyki i zgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

N – Nie, działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką w przypadku odpowiedniego celu środowiskowego

EL – działalność kwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

N/EL – działalność niekwalifikująca się do systematyki w przypadku odpowiedniego celu

Część wydatków operacyjnych / Łączne wydatki operacyjne		
	Zgodność z systematyką w podziale na cele	Kwalifikowanie się do systematyki w podziale na cele
CCM	-	-
CCA	-	0,18%
WTR	-	-
CE	-	-
PPC	-	-
BIO	-	-

2.11.7. Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym

Grupa PFR nie prowadzi, nie finansuje ani nie ma ekspozycji na rodzaje działalności, o których mowa w sekcjach 4.26 – 4.31 załączników

I i II do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139, co prezentują poniższe zestawienia.

Wiersz	Działalność związana z energią jądrową	KPI Obrót	KPI Capex	KPI Opex
1	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE

Wiersz	Działalność związana z energią jądrową	KPI Obrót	KPI Capex	KPI Opex
1	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE
2	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE
3	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	NIE	NIE	NIE

W związku z brakiem prowadzenia działalności 4.26-4.31 zrezygnowano z prezentacji dodatkowych tabel zawartych w załączniku XII rozporządzenia delegowanego Komisji 2022/1214.

3. S1 – Odpowiedzialność wobec pracowników

3.1. S1-1, S1-6, S1-7 – WŁASNE ZASOBY PRACOWNICZE GK PFR

3.1.1. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

GK PFR uznaje znaczenie interesów i praw pracowników jako kluczowego elementu swojego modelu biznesowego. W ramach działań na rzecz zrównoważonego rozwoju, organizacja zapewnia, że prawa pracownicze osób, które są zatrudnione w GK PFR są respektowane, a pracownicy – w zakresie określonym przepisami prawa powszechnie obowiązującego – mają możliwość aktywnego uczestnictwa w procesach decyzyjnych ich dotyczących. Obecna strategia GK PFR nie odnosi się bezpośrednio do kwestii pracowniczych, jednak przy opracowywaniu strategii GK PFR na lata 2026-2030, rozważane jest odzwierciedlenie kwestii odnoszących się do własnych zasobów pracowniczych.

3.1.2. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

W wyniku procesu analizy podwójnej istotności, zidentyfikowano istotny pozytywny lub negatywny wpływ GK PFR oraz szanse i ryzyka dla organizacji w odniesieniu do następujących obszarów (proces identyfikacji opisany jest w rozdziale 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans):

- Bezpieczeństwo zatrudnienia,
- Adekwatna płaca,
- Czas pracy,
- Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników,
- Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń za pracę o takiej samej wartości,
- Szkolenia i rozwój umiejętności.

GK PFR przedstawia zidentyfikowane wpływy działalności GK PFR na pracowników GK PFR w kontekście każdego z powyższych obszarów w ujawnieniu 1.10 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.

Zidentyfikowane obszary wpływu są kluczowymi elementami modelu biznesowego GK PFR, który opiera się na wyspecjalizowanej kadrze, co pozwala na skuteczne wykorzystanie kompetencji w realizacji celów organizacji.

GK PFR zidentyfikowała szanse w kwestii bezpieczeństwa zatrudnienia dzięki zwiększeniu efektywności operacyjnej i poprawie konkurencyjności organizacji na rynku wynikającym z wdrożenia rozwiązań AI jako że narzędzia oparte na sztucznej inteligencji pomagają GK PFR zarówno precyzyjniej zdefiniować obszary działalności organizacji, które należy ulepszyć (efektywność operacyjna) jak i lepiej zrozu-

mieć potrzeby i potencjał pracowników (konkurencyjność organizacji na rynku). Dodatkowo, GK PFR zidentyfikowała szanse w kwestii bezpieczeństwa zatrudnienia poprzez tworzenie środowiska zapewniającego pracownikom możliwości szkoleń i rozwoju umiejętności, np. poprzez z efektywne wykorzystanie ich potencjału.

GK PFR zidentyfikowała ryzyko związane z kwestią adekwatnej płacy z uwagi na konieczność zachowania konkurencyjności w zakresie oferowanych wynagrodzeń i warunków zatrudnienia. W kwestii równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników, GK PFR zidentyfikowała ryzyko zwiększonych kosztów związanych z koniecznością wdrożenia rozwiązań zapewniających większą równowagę między pracą a życiem osobistym, a w przypadku równouprawnienia – ryzyko zwiększonych kosztów wdrożenia procesów równej płacy.

Terminem „własne zasoby pracownicze” GK PFR obejmuje wszystkich pracowników, tj. zarówno osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę jak i osoby współpracujące na podstawie umów cywilnoprawnych lub umów o świadczenie usług zarządzania (kontraktów menedżerskich).

GK PFR zidentyfikowała negatywny wpływ w obszarze czasu pracy związany z występowaniem godzin nadliczbowych. W spółce PFR Operacje, w której ze względu na specyfikę występują dodatkowe zadania np. związane z testami systemów informatycznych lub testami bezpieczeństwa, niektóre prace realizowane są poza standardowymi godzinami pracy np. w weekendy lub w godzinach nocnych.

Działalność GK PFR wywiera istotny pozytywny wpływ poprzez działania na rzecz bezpieczeństwa zatrudnienia, równości płci, adekwatnej płacy, czasu pracy oraz rozwoju kompetencji pracowników. W GK PFR preferowaną formą zatrudnienia jest umowa o pracę, a programy szkoleniowe wspierają rozwój zawodowy wszystkich osób, wchodzących w skład własnych zasobów pracowniczych GK PFR.

W kontekście działalności GK PFR jako instytucji rozwoju, nie zidentyfikowano znaczącego wpływu na własne zasoby pracownicze, który byłby bezpośrednio związany z planami transformacyjnymi mającymi na celu redukcję negatywnego wpływu na środowisko oraz osiągnięcie neutralności klimatycznej. Jednocześnie w celu zapewnienia odpowiednich kompetencji wewnętrznie do integrowania kwestii związanych z zrównoważonym rozwojem, poszerzono zespół ekspercki w Departamencie Strategii.

GK PFR nie zatrudnia osób młodocianych, nie występują też przypadki pracy przymusowej.

GK PFR nie identyfikuje wśród własnych zasobów pracowniczych osób o większym narażeniu na szkody lub wpływy ze względu na ich cechy szczególne (np. wiek czy sytuację życiową). GK PFR nie identyfikuje również osób, od których jej działalność byłaby szczególnie uzależniona z wysokim narażeniem na ryzyko.

Charakterystyka własnych zasobów pracowniczych GK PFR

Tabela 12. Charakterystyka pracowników GK PFR (liczba zatrudnionych w podziale na płeć)*

Liczba zatrudnionych pracowników ogółem oraz w podziale na płeć (stan na 31.12.2024)	
Płeć	GK PFR
Mężczyzna	265
Kobieta	291
Pracownicy ogółem	556

Tabela 13. Charakterystyka pracowników w spółkach GK PFR (liczba zatrudnionych w podziale na płeć)*

Liczba zatrudnionych pracowników ogółem oraz w podziale na płeć (stan na 31.12.2024)						
Płeć	PFR					
	PFR S.A.	Nieruchomości	PFR Operacje	PFR Portal PPK	PFR TFI	PFR Ventures
Mężczyzna	99	38	42	12	43	31
Kobieta	137	52	11	27	37	27
Pracownicy ogółem	236	90	53	39	80	58

* W przypadku etatów podzielonych w ramach spółek GK PFR w celu uniknięcia duplikujących się osób 4 pracowników przypisano do jednej spółki.

Na koniec 2024 r. GK PFR zatrudniała 556 osób, z czego 52% stanowiły kobiety, a 48% stanowili mężczyźni.

Tabela 14. Charakterystyka pracowników GK PFR (liczba pracowników w podziale na czas i rodzaj umowy)

Liczba zatrudnionych pracowników ogółem oraz w podziale na czas i rodzaj umowy (stan na 31.12.2024)

Liczba całkowita	GK PFR		
	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	22	8	30
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	269	257	526
Liczba pracowników, którym nie gwarantuje się godzin pracy	0	0	0
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy	282	263	545
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze czasu pracy	9	2	11

Wskaźnik rotacji za rok 2024 wyniósł 17,52%, co jest porównywalne z wartością wykazaną przez GK PFR w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2023 (16,02%). Rotacja została policzona zgodnie z wymogami ESRS S1 jako stosunek liczby osób, które opuściły firmę z dowolnej przyczyny, do średniej liczby pracowników w danym okresie.



Tabela 15. Liczba pracowników ogółem, którzy odeszli z GK PFR w okresie sprawozdawczym oraz wskaźnik rotacji

	GK PFR		
	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Średnia liczba pracowników	296,5	280	576,5
Liczba pracowników, którzy odeszli	43	58	101
Wskaźnik rotacji	14,50%	20,71%	17,52%

Tabela 16. Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze GK PFR

Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki (stan na 31.12.2024)

	GK PFR
Liczba osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze przedsiębiorstwa związane z przedsiębiorstwem na podstawie umowy zlecenie	57
Liczba osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze przedsiębiorstwa: osoby związane z przedsiębiorstwem umowami dotyczącymi świadczenia pracy („osoby samozatrudnione”) na podstawie umów o świadczenie usług zarządzania (kontrakty menedżerskie)	12
Liczba osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze przedsiębiorstwa: osoby zapewnione przez jednostki prowadzące głównie „działalność związaną z zatrudnieniem” (kod NACE N78)	0

3.2. S1-3, S1-17 – WSPÓŁPRACA Z PRACOWNIKAMI

3.2.1. S1-2 – Procedury współpracy z pracownikami

W GK PFR współpraca z własnymi zasobami pracowniczymi jest organizowana na poziomie poszczególnych podmiotów tworzących GK PFR. Jednostka dominująca – PFR S.A. – opiera swoje działania w tym zakresie na współpracy z przedstawicielami pracowników. Są oni wybierani na dwuletnią kadencję przez pracowników w anonimowym głosowaniu. Do zadań trzyosobowej reprezentacji pracowników należy reprezentowanie interesów pracowniczych oraz współpraca z pracodawcą w obszarach określonych przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa, w tym prowadzenie konsultacji lub uzgodnień w zakresie wymaganym prawnie. Warto odnotować, że w spółkach PFR Nieruchomości, PFR Operacje, PFR TFI oraz PFR Ventures w 2024 r. również funkcjonowali przedstawiciele pracowników. Natomiast, PFR Portal PPK ze względu na rozmiar spółki nie posiada przedstawicieli pracowników.

PFR S.A. prowadzi również regularny dialog ze stroną pracowniczą poprzez:

- Ankiety pracownicze (imiennie i anonimowe) dotyczące środowiska pracy, umożliwiające ewaluację takich kwestii jak organizacja i czas pracy, autonomia, komunikacja, relacje z przełożonymi i współpracownikami (np. ankiety „Puls Check” lub inne badania zaangażowania i satysfakcji pracowników),
- Cykliczne spotkania kadry zarządzającej z pracownikami, organizowane w celu przedstawienia kierunków działania, nowych inicjatyw oraz odpowiedzi na ważne dla pracowników pytania,
- Ankiety pracownicze w sprawie przyczyn zakończenia współpracy (exit interviews),
- Bieżące pozyskiwanie od pracowników informacji przez ich przełożonych na temat atmosfery w pracy.

Ważnym elementem współpracy z pracownikami w GK PFR jest również regularna komunikacja wdrażanych zmian oraz istotnych z punktu widzenia pracowników inicjatyw. PFR S.A. przekazuje informacje wykorzystując m.in:

- intranet GK PFR,
- newsletter PFR S.A.,
- newsletter HR,
- mailing Informacja ważna dla Ciebie,
- kampanie informacyjne realizowane offline,
- elektroniczny magazyn Horyzonty adresowany do pracowników wszystkich instytucji wchodzących w skład systemu instytucji rozwoju.

Za operacyjne zarządzanie relacjami pracowniczymi w poszczególnych spółkach GK PFR odpowiada Dyrektor Departamentu Zarządzania Personalem, który raportuje bezpośrednio do Zarządu, który odpowiada za obszar zarządzania zasobami ludzkimi.

PFR Portal PPK, PFR TFI, PFR Ventures i PFR Nieruchomości stosują różne zasady współpracy z pracownikami, dostosowane odpowiednio do swojej wielkości i struktury organizacyjnej oraz liczby zatrudnionych. W PFR Portal PPK – z uwagi na niewielką liczbę zatrudnionych – konsultacje z pracownikami odbywają się podczas cotygodniowych spotkań oraz w ramach codziennych kontaktów z członkami Zarządu spółki W PFR TFI, PFR Nieruchomości oraz PFR Ventures zostali powołani przedstawiciele pracowników, którzy reprezentują ich interesy w sprawach wymagających konsultacji lub uzgodnień. PFR TFI przez Biuro Zarządzania Zasobami Ludzkimi współpracuje bezpośrednio z pracownikami oraz stosuje anonimowe ankiety badające poziom zaangażowania i satysfakcji pracowników.

W GK PFR nie stosuje się formalnych zasad współpracy ani żadnych narzędzi monitorowania skuteczności komunikacji.

3.2.2. S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów

Obok współpracy z przedstawicielami pracowników oraz prowadzenia regularnego dialogu ze stroną pracowniczą, PFR S.A. umożliwia również wszystkim osobom zatrudnionym zgłaszanie informacji o nieprawidłowościach lub naruszeniach pracowniczych, w tym zachowaniach niepożądanych. Kwestię tę reguluje Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym, która ustala procedurę zgłaszania i rozpatrywania przypadków zachowań niepożądanych przez pracowników i współpracowników. Osoby, które doświadczyły, były świadkami lub mają wiedzę o takich zachowaniach, powinny niezwłocznie zgłosić tę informację na dedykowaną skrzynkę mailową lub bezpośrednio do Dyrektora Departamentu Zarządzania Personalem lub Dyrektora Biura Rozwoju Kapitału Ludzkiego. Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym ustala również procedurę, według której powołana specjalna komisja rozpatruje zasadność zgłoszeń dotyczących zachowań niepożądanych.

W przypadku zgłoszenia zachowań niepożądanych lub naruszeń, organizacja wdraża postępowanie wyjaśniające mające na celu ocenę zasadności zgłoszenia, weryfikację okoliczności faktycznych opisanego zdarzenia, zapewnienie wsparcia poszkodowanym oraz wdrożenie działań naprawczych. Dane osobowe oraz zgłoszenia są traktowane z pełną poufnością.

PFR S.A., PFR Operacje, PFR Nieruchomości, PFR Portal PPK, PFR TFI oraz PFR Ventures posiadają mechanizmy zgłaszania wątpliwości i naruszeń określone w Procedurze dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych. W PFR Portal PPK pracownicy mogą kontaktować się z Zarządem spółki osobiście, telefonicznie, mailowo lub poprzez aplikację Teams, a także korzystać z fizycznej skrzynki zgłoszeniowej w biurze. W PFR TFI funkcjonuje Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości, gwarantująca anonimowość sygnalistów i zapewniająca bezstronne rozpatrywanie zgłoszeń przez komisję ds. postępowań wyjaśniających. W PFR Operacje, PFR Ventures i PFR Nieruchomości obowiązuje Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym oraz Polityka zgłaszania naruszeń. Pracownicy każdej ze spółek mogą zgłaszać swoje wątpliwości za pośrednictwem formalnych kanałów, w tym strony internetowej, przy zapewnieniu anonimowości, o ile chcą z niej skorzystać.

Spółki GK PFR monitorują liczbę zgłoszeń i na tej podstawie określają poziom aktywności pracowników w korzystaniu z dostępnych narzędzi w zakresie zgłaszania nieprawidłowości lub naruszeń pracowniczych, w tym zachowań niepożądanych.

Dodatkowo, prowadzone są działania edukacyjne zwiększające świadomość osób zatrudnionych na temat dostępności mechanizmów zgłaszania zachowań niepożądanych. W 2024 r. PFR S.A. przeprowadził cykl szkoleń dla kadry kierowniczej (3 grupy szkoleniowe), pracowników (9 grup szkoleniowych) oraz pracowników będących członkami komisji wyjaśniającej powołanej zgodnie z Polityką przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym (1 grupa szkoleniowa) zwiększających wiedzę w zakresie psychologicznych mechanizmów powstawania zachowań niepożądanych. Tematami szkoleń są m.in.:

- Definicja mobbingu, dyskryminacji i molestowania seksualnego.
- Sytuacja konfliktu w miejscu pracy a praktyki mobbingu i dyskryminacji.
- Przyczyny mobbingu i dyskryminacji.
- Skutki stresu związanego z trudną sytuacją w miejscu pracy.
- Działania i uprawnienia w przeciwdziałaniu nieetycznym zjawiskom w miejscu pracy: stawianie granic, dyscyplinowanie i wyciąganie konsekwencji. Postawa asertywna w komunikacji.
- Co nie jest mobbingiem i dyskryminacją w organizacji – bezpodstawne nadużywanie pojęć.

3.2.3. S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka

W 2024 r. PFR S.A. otrzymał trzy zgłoszenia dotyczące zachowań niepożądanych. W dwóch przypadkach, zgodnie z Polityką przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym po dokonaniu oceny zgłoszenia PFR S.A. podjął decyzję, aby nie powoływać Komisji w celu przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w sprawie danego zgłoszenia. W jednym przypadku powołano Komisję, która kontynuuje postępowanie wyjaśniające w kolejnym roku.

W 2024 r. w PFR Nieruchomości wpłynęły dwa zgłoszenia naruszeń prawa, które zostały poddane weryfikacji przez dedykowane do tego komisje wyjaśniające. W wyniku przeprowadzonych postępowań w żadnym z przypadków nie potwierdzono nieprawidłowości w działaniu.

W pozostałych spółkach GK PFR nie odnotowano wpływu podobnego rodzaju zgłoszeń lub skarg.

Podsumowując, w 2024 r. w GK PFR wpłynęło pięć zgłoszeń. Nie nałożono na podmioty GK PFR grzywien, kar czy odszkodowań za szkody wynikające z naruszeń, nieprawidłowości czy zgłoszeń zachowań niepożądanych.

3.3. S1-1 – POLITYKI DOTYCZĄCE NASZYCH PRACOWNIKÓW

Tabela 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi

Nazwa polityki	Regulamin pracy
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Regulamin pracy określa ogólne zasady organizacji i porządku pracy, w tym prawa i obowiązki pracodawcy oraz pracowników. Zgodnie z Regulaminem pracy, pracodawca jest zobowiązany m.in.: ■ szanować godność i inne dobra osobiste pracownika, ■ wpływać na kształtowanie zasad współżycia społecznego, ■ przeciwdziałać dyskryminacji w zatrudnieniu i nie dyskryminować pracowników, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie oraz orientację seksualną, zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy, ■ przeciwdziałać mobbingowi, ■ zagwarantować równe traktowanie pracowników wykonujących jednakową pracę lub pracę o jednakowej wartości, ■ stosować obiektywne i sprawiedliwe kryteria oceny wyników pracy, ■ chronić dane osobowe pracowników. Celem regulaminu jest również zapewnienie efektywnego zarządzania czasem pracy pracowników oraz ochrona ich praw. Pracodawca prowadzi ewidencję czasu pracy, co jest istotnym obowiązkiem pracodawcy i wpływa również na wysokość wynagrodzenia. Wprowadzenie różnych systemów czasu pracy, takich jak równoważny system czasu pracy, pozwala na większą elastyczność, co umożliwia pracownikom lepsze dostosowanie godzin pracy do ich indywidualnych potrzeb i zobowiązań osobistych. W przypadku wprowadzania zmian w harmonogramach czasu pracy, pracownicy są informowani o tym fakcie z wyprzedzeniem, co umożliwia im odpowiednią organizację pracy i życia osobistego. Regulamin pracy wprowadza także inicjatywy, które wspierają zaangażowanie pracowników w działania społeczne, takie jak Dzień Wolontariatu Pracowniczego.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Dyrektor Departamentu Zarządzania Personelem (w PFR S.A.) lub odpowiednio osoby zajmujące stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Personelem, bądź wyznaczone jako osoba upoważniona do wykonywania czynności z zakresu prawa pracy (w innych spółkach GK PFR)
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy Ustawa z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRs	Bezpieczne warunki zatrudnienia pracowników Czas pracy oraz równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników Równouprawnienie płci

Nazwa polityki	Regulamin wykonywania pracy zdalnej
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures PFR Operacje
Opis	Regulaminy przyjęte w spółkach GK PFR określają zasady wykonywania pracy w trybie zdalnym, które mają na celu zapewnienie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników. Pracownicy wykonujący pracę zdalną są zobowiązani do pracy w wymiarze godzinowym wynikającym z umowy o pracę oraz Regulaminu pracy, co oznacza, że muszą pozostawać w dyspozycji i być dostępni za pomocą wyznaczonych narzędzi porozumiewania się na odległość w wyznaczonych godzinach świadczenia pracy. Regulamin umożliwia pracownikom wnioskowanie o wykonywanie pracy w trybie zdalnym, co daje im elastyczność w organizacji pracy i pozwala na lepsze dostosowanie obowiązków zawodowych do życia prywatnego. Pracodawca partycypuje w kosztach związanych z wykonywaniem pracy w trybie zdalnym, takich jak energia elektryczna czy usługi telekomunikacyjne, poprzez wypłatę ryczałtu.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Dyrektor Departamentu Zarządzania Personelem (w PFR S.A.) lub odpowiednio osoby zajmujące stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Personelem, bądź wyznaczone jako osoba upoważniona do wykonywania czynności z zakresu prawa pracy (w innych spółkach GK PFR)
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy
Dostępność	Intranet, Strefa Pracownika
Powiązane istotne tematy ESRS	Bezpieczne warunki zatrudnienia pracowników Czas pracy oraz równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników

Nazwa polityki	Regulamin wynagradzania
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Regulamin wynagradzania stanowi wewnętrzny akt prawny, tj. stosowany i wiążący w danym zakładzie pracy. Regulamin wynagradzania uzupełnia i rozwija kilka istotnych szczegółów, takich jak poziom wynagrodzenia, dodatkowe składniki wynagrodzenia, pozapłacowe składniki wynagrodzenia itd. Wynagrodzenie zasadnicze odzwierciedla wymagane na danym stanowisku kompetencje, złożoność pracy, zakres odpowiedzialności i doświadczenie zawodowe oraz praktykę stosowaną na adekwatnych rynkach odniesienia. Są one poddawane corocznie przeglądowi w kontekście zewnętrznego rynku wynagrodzeń. W PFR S.A. Departament Zarządzania Personelem dokonuje okresowego (co do zasady raz w roku) przeglądu Regulaminu pod kątem jego funkcjonowania zgodnie z założonymi celami.
Zakres	Wszyscy pracownicy poza członkami Zarządu i główną księgową PFR S.A. lub odpowiednio członkami Zarządu i główną księgową pozostałych spółek (których wynagrodzenie określają odpowiednio uchwały Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej)
Odpowiedzialność	Dyrektor Departamentu Zarządzania Personelem (w PFR S.A.) lub odpowiednio osoby zajmujące stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Personelem, bądź wyznaczone jako osoba upoważniona do wykonywania czynności z zakresu prawa pracy (w innych spółkach GK PFR)
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 29 maja 1996 r. w sprawie sposobu ustalania wynagrodzenia
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Adekwatna płaca



Nazwa polityki	Regulamin premiowania
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR TFI PFR Ventures
Opis	Regulamin określa zasady nabywania oraz ustalania wysokości i wypłacania premii, które są zależne od stopnia realizacji celów wyznaczonych pracownikom oraz celów zarządczych (system MBO). System MBO oparty jest na wyznaczaniu konkretnych, mierzalnych, osiągalnych i określonych w czasie celów dla każdego pracownika, a cele premiowe są ustalane indywidualnie w zależności od zajmowanego stanowiska i roli w spółce, a ich realizacja musi wynosić co najmniej 80% dla nabycia prawa do premii rocznej. Departament Zarządzania Personalem dokonuje okresowego przeglądu zasad premiowania, aby zapewnić ich zgodność z założonymi celami oraz adekwatność do zmieniających się warunków rynkowych. Regulaminy premiowania Pracowników przyjęte w spółkach GK PFR uwzględniają zasady dotyczące czasu pracy, które mają na celu zapewnienie sprawiedliwego wynagrodzenia za wykonywaną pracę. W przypadku pracy w godzinach nadliczbowych, regulamin przewiduje, że pracownik ma obowiązek zgłosić potrzebę wykonywania pracy w nadgodzinach swojemu przełożonemu, a decyzję w tej sprawie podejmuje przełożony. Pracownikowi przysługuje normalne wynagrodzenie oraz dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych, a także możliwość odbioru czasu wolnego w zamian za przepracowane nadgodziny.
Zakres	Wszyscy pracownicy poza członkami Zarządu (których wynagrodzenie określa Walne Zgromadzenie)
Odpowiedzialność	Dyrektor Departamentu Zarządzania Personalem (w PFR S.A.) lub odpowiednio osoby zajmujące stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Personalem, bądź wyznaczone jako osoba upoważniona do wykonywania czynności z zakresu prawa pracy (w innych spółkach GK PFR)
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Adekwatna płaca Czas pracy oraz równowaga między życiem zawodowym a prywatnym pracowników
Nazwa polityki	Kodeks etyki
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	GK PFR PFR Nieruchomości
Opis	Szczegółowo opisana w G1-1 – Polityki dotyczące postępowania w biznesie.
Powiązane istotne tematy ESRS	Bezpieczne warunki zatrudnienia pracowników Równouprawnienie płci

Nazwa polityki	Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym wśród pracowników i współpracowników
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR Ventures PFR TFI
Opis	Polityka określa systemowe działania w zapobieganiu wszelkim zachowaniom niepożądanym oraz sposób rozpatrywania zgłoszeń dotyczących takich zachowań. Dokument definiuje działania systemowe mające na celu eliminację zachowań niepożądanych, w szczególności dotyczące zgłaszanie i rozpatrywania zgłoszeń. GK PFR stworzyło dla pracowników oraz współpracowników specjalny kanał bezpiecznego i poufnego zgłaszania przejawów zachowań niepożądanych takich jak dyskryminacja, mobbing, molestowanie, molestowanie seksualne lub nierówne traktowania.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Zarząd
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy Ustawa z dnia 3 grudnia 2010 r. o wdrożeniu niektórych przepisów Unii Europejskiej w zakresie równego traktowania
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Równouprawnienie płci

Nazwa polityki	Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR TFI PFR Ventures
Opis	Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników wprowadza obowiązek równego informowania pracowników o celach, zasadach i możliwościach uczestnictwa w działaniach szkoleniowych i rozwojowych. Polityka szkoleniowa opiera się na identyfikacji potrzeb rozwojowych pracowników poprzez analizę ich stanowisk, ocenę pracy, rozwój indywidualny oraz cele strategiczne pracodawcy. Działania szkoleniowe realizowane są według programu, który określa cele, zakres tematyczny, metody, formy, harmonogram, koszty oraz źródła finansowania. Dobór metod i form szkoleniowych jest dostosowany do potrzeb i możliwości uczestników, a w procesie kształcenia wykorzystywane są odpowiednie narzędzia, takie jak szkolenia stacjonarne, szkolenia online, e-learning, coaching, mentoring, praktyki, projekty oraz warsztaty. Efektywność działań szkoleniowych monitorowana jest poprzez zbieranie informacji zwrotnych od uczestników, dostawców oraz kadry zarządzającej, analizę wskaźników jakości i ilości szkoleń, a także ocenę ich wpływu na wyniki pracy i rozwój pracowników. Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników jest regularnie aktualizowana w zależności od strategii i wyznaczonych celów, zmian w otoczeniu oraz potrzeb i oczekiwań pracowników.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Dyrektor Departamentu Zarządzania Personelem (w PFR S.A.) lub odpowiednio osoby zajmujące stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Personelem, bądź wyznaczone jako osoba upoważniona do wykonywania czynności z zakresu prawa pracy (w innych spółkach GK PFR)
Zewnętrzne standardy	Kodeks pracy
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Równouprawnienie płci Szkolenia i rozwój naszych pracowników

Nazwa polityki	Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następnych
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Szczegółowo opisana w G1-1 – Polityki dotyczące postępowania w biznesie.
Powiązane istotne tematy ESRS	Bezpieczne warunki zatrudniania pracowników

Polityki dotyczące pracowników nie odnoszą się wprost do Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy, ani Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych. Należy jednak odnotować, że polityki GK PFR są zgodne z obowiązującym prawem polskim, które uwzględnia kaskadowe prawo międzynarodowe, w tym przepisy dotyczące praw człowieka. W ramach tych polityk, GK PFR wdraża odpowiednie procesy i mechanizmy kontroli, które służą nadzorowaniu przestrzegania tych standardów (niemniej, zidentyfikowano, że na ten moment polityki te nie zawierają wszystkich mechanizmów należytej staranności wymaganych w wytycznych).

Spośród polityk wymienionych w Tabeli powyżej, następujące mają na celu wyeliminowanie dyskryminacji, promowanie równości szans oraz zwiększanie różnorodności i włączenia społecznego wśród naszych pracowników: Kodeks Etyki, Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym wśród pracowników i współpracowników oraz Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników.

3.4. S1-1, S1-4, S1-5, S1-6, S1-7, S1-11 – BEZPIECZNE WARUNKI ZATRUDNIENIA PRACOWNIKÓW

GK PFR dba o bezpieczne warunki zatrudnienia pracowników a umowa o pracę jest preferowaną formą zatrudnienia. Współpraca na podstawie umowy cywilnoprawnej jest stosowana głównie przy realizacji stażów lub gdy zachodzi potrzeba wykonania określonych zadań w ustalonym czasie.

Dzięki swojemu podejściu GK PFR zapewnia stabilność i bezpieczeństwo zatrudnienia, jednocześnie elastycznie dostosowując się do specyficznych potrzeb operacyjnych. Szczegółowe rozwiązania wspierające bezpieczeństwo zatrudnienia są przyjęte w organizacji na poziomie poszczególnych tworzących ją spółek.

3.4.1. S1-1 – Polityki dotyczące bezpiecznych warunków zatrudnienia

W GK PFR kwestie dotyczące bezpieczeństwa zatrudnienia są uregulowane przede wszystkim w Regulaminie pracy oraz Regulaminie wykonywania pracy zdalnej (każda spółka w grupie posiada własne odpowiedniki tych regulaminów). Regulamin pracy określa ogólne zasady organizacji i porządku pracy, w tym prawa i obowiązki pracodawcy i pracowników. Regulamin wykonywania pracy zdalnej określa warunki wykonywania pracy w trybie pracy zdalnej, a także prawa i obowiązki pracowników i pracodawcy. Szczegółowa treść polityk opisana jest w Tabeli 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi w sekcji 3.3 S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników.

Ponadto kwestia bezpieczeństwa zatrudnienia jest odpowiednio adresowana w innych regulacjach wewnętrznych poszczególnych spółek. Dokumenty są dostępne dla wszystkich pracowników

na zasobie sieciowym, a zmiany polityk – w razie potrzeby – konsultowane są z przedstawicielami pracowników.

3.4.2. S1-4 – Podejmowane działania dot. bezpieczeństwa zatrudnienia

Działania związane z bezpieczeństwem zatrudnienia podejmowane są w GK PFR na poziomie poszczególnych spółek. W PFR S.A., zgodnie z przedstawionymi na początku rozdziału statystykami, podstawowym działaniem związanym z wpływem GK PFR na bezpieczeństwo zatrudnienia w 2024 roku było – podobnie jak w całej GK PFR – stosowanie umów o pracę jako preferowanej formy zatrudnienia.

W 2024 roku w GK PFR ponad 90% umów o pracę stanowiły umowy na czas nieokreślony.

GK PFR na bieżąco informuje osoby zatrudnione o wszelkich zmianach wprowadzanych w regulacjach pracowniczych, w tym w Regulaminie pracy. Dodatkowo GK PFR podejmuje działania komunikacyjne w celu zwrócenia pracownikom szczególnej uwagi na ważne z ich perspektywy terminy, np. termin składania oświadczeń dochodowych na potrzeby Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”).

Wśród spółek zależnych, plany działań na 2025 rok związanych z bezpieczeństwem zatrudnienia określiła PFR Portal PPK. PFR Portal PPK planuje wprowadzić jasny opis stanowisk dla każdego pracownika, siatkę wynagrodzeń na każde stanowisko oraz określić cele dla pracowników warunkujące otrzymanie premii.

Na ten moment GK PFR nie podejmuje żadnych aktywnych działań związanych z zidentyfikowaną szansą dotyczącą zwiększonej efektywności operacyjnej i konkurencyjności na rynku dzięki wdrożeniu rozwiązań AI.

3.4.3. S1-5 – Cele dot. bezpieczeństwa zatrudnienia

Podmioty GK PFR nie przyjęły mierzalnych celów związanych z bezpieczeństwem zatrudnienia.

3.4.4. S1-11 – Ochrona socjalna

Podmioty GK PFR zapewniają wszystkim pracownikom co najmniej zgodny z przepisami prawa poziom opieki socjalnej.

Wszystkie spółki Grupy PFR obejmują swoich pracowników odpowiednią ochroną socjalną zgodną z przepisami prawa w zakresie zabezpieczenia finansowego, społecznego oraz socjalnego (związanych z utratą dochodów spowodowaną chorobą, bezrobociem rozpoczynającym się w czasie, gdy pracownik pracuje w GK PFR, wypadkiem przy pracy i niepełnosprawnością nabytą, urlopem rodzicielskim oraz przejściem na emeryturę).

W ramach programu PPK, osoby zatrudnione otrzymują wsparcie finansowe na emeryturę dzięki wpłacie na maksymalnym poziomie przewidzianym w ustawie, wynoszącym 4% wynagrodzenia.

W podmiotach GK PFR osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę oprócz dostępu do świadczeń publicznych mają także możliwość przystąpienia do grupowego ubezpieczenia na życie (które obejmuje szeroki zakres ryzyk, co zwiększa poczucie bezpieczeństwa i stabilności) oraz do prywatnej opieki medycznej. Ubezpieczeniem na życie mogą objąć również swoich partnerów życiowych / małżonków, natomiast do opieki medycznej mogą zapisać również dzieci i rodziców.

Pracownikom przysługują także urlopy związane z rodzicielstwem (na zasadach ustawowych).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, w przypadku utraty pracy, byli pracownicy po spełnieniu formalnych wymogów mają prawo do zasiłku dla bezrobotnych, który zapewnia im wsparcie finansowe oraz pomoc w znalezieniu nowego zatrudnienia. Osoby pobierające zasiłek są jednocześnie objęte ubezpieczeniem zdrowotnym.

W PFR, SA PFR Operacje, PFR Portal PPK, PFR S.A., PFR TFI oraz PFR Nieruchomości prowadzone są zakładowe fundusze świadczeń socjalnych, na podstawie którego możliwe jest udzielenie zapomogi pracownikom będącym w trudnej sytuacji życiowej.

3.5. S1-1, S1-4, S1-5, S1-10, S1-16 – ADEKWATNA PŁACA

3.5.1. S1-1 – Polityki dot. adekwatnej płacy

W GK PFR kwestie dotyczące adekwatnej płacy są uregulowane przede wszystkim w Regulaminie wynagradzania oraz Regulaminie premiowania Pracowników (spółki w grupie posiadają własne odpowiedniki tych regulaminów). Regulamin wynagradzania określa zasady wynagradzania, które mają na celu zapewnienie adekwatnych płac, konkurencyjnych na rynku pracy, oraz motywowanie pracowników do osiągania wysokich wyników. Regulamin premiowania Pracowników określa zasady nabywania oraz ustalania wysokości i wypłacania premii. Szczegółowa treść polityk opisana jest w Tabeli Tabela 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi w sekcji „3. S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników”.

3.5.2. S1-4 – Podejmowane działania dot. adekwatnej płacy

W celu zapewnienia adekwatnych warunków pracy dokonywany jest przegląd benchmarków rynkowych. Benchmarki wynagrodzeń są realizowane w sposób ciągły – przy każdorazowych zmianach stawek, stanowisk oraz w trakcie przeglądów wynagrodzeń. Do porównań wykorzystywana jest baza danych rynkowych, aktualizowana dwa razy w roku, co umożliwia odniesienie do bieżących warunków rynkowych. GK PFR zapewnia wynagrodzenia zgodne z przepisami prawa pracy, w tym przepisami dotyczącymi minimalnego wynagrodzenia, a pracownicy otrzymują wynagrodzenie w terminie i w pełnej wysokości, dodatkowo korzystając z pakietu benefitów, takich jak prywatna opieka medyczna, grupowe ubezpieczenie na życie, wsparcie socjalne w postaci świadczeń z ZFŚS, premie miesięczne, półroczne lub roczne oraz dofinansowanie przejazdów do pracy.

3.5.3. S1-5 – Cele dot. adekwatnej płacy

Ambicją spółek GK PFR jest zmniejszenie różnic w wynagrodzeniach na podobnych stanowiskach poprzez analizę wynagrodzeń, a także zwiększenie przejrzystości Regulaminów wynagradzania i premio-

wania. Cele te mają charakter kierunkowy i nie zostały do nich przypisane mierzalne wartości.

3.5.4. S1-10, S1-16 – Mierniki wynagrodzeń

W GK PFR wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące otrzymują wynagrodzenie powyżej lub równe obowiązującej płacy minimalnej, która jest weryfikowana poprzez analizę wynagrodzeń pod kątem zgodności naliczeń z przepisami prawa.

Ubiegły rok finansowy był okresem przygotowawczym dla GK w odniesieniu do monitorowania całkowitych wynagrodzeń. Z tego powodu zgodnie z wymogami określonymi w ESRS 1 (Dodatek C: Wykaz stopniowo wprowadzanych wymogów dotyczących ujawniania informacji) GK PFR w pierwszym roku sprawozdawczym skorzystała ze zwolnienia od raportowania mierników dotyczących wynagrodzeń.

3.6. S1-1, S1-4, S1-5, S1-15 – CZAS PRACY ORAZ RÓWNOWAGA MIĘDZY ŻYCIEM ZAWODOWYM A PRYWATNYM PRACOWNIKÓW

3.6.1. S1-1 – Polityki dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników

W GK PFR kwestie dotyczące czasu pracy oraz równowagi są uregulowane przede wszystkim w Regulaminie pracy oraz Regulaminie pracy zdalnej (spółki w grupie posiadają własne odpowiedniki tych regulaminów). Regulamin pracy określa zasady dotyczące czasu pracy. Regulamin pracy zdalnej określa zasady wykonywania pracy zdalnej, które mają na celu zapewnienie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników. Szczegółowa treść polityk opisana jest w Tabeli Tabela 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi w sekcji 3.3 S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników.

3.6.2. S1-4, S1-15 – Podejmowane działania dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników

GK PFR przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących czasu pracy. Odpowiedzialność za przestrzeganie regulacji dotyczących czasu pracy spoczywa na kierownikach jednostek organizacyjnych, a także jest uregulowana w Regulaminie Pracy oraz Regulaminie Wynagradzania. W sytuacji, w których pracownicy są zobowiązani do pracy w godzinach nadliczbowych, mają możliwość odbioru dnia wolnego lub otrzymania wynagrodzenia zgodnie z przepisami w tym zakresie. W jednej ze spółek GK PFR, zidentyfikowano negatywny wpływ, ponieważ specyfika pracy na niektórych stanowiskach może wymagać niestandardowych godzin (np. przeprowadzenia testów systemu poza standardowymi godzinami pracy).

W celu promowania równowagi między życiem zawodowym a prywatnym w GK PFR w 2024 roku wprowadzono następujące inicjatywy:

- Elastyczne formy organizacji czasu pracy, co pozwala pracownikom na lepsze dostosowanie harmonogramu do ich indywidualnych potrzeb,
- Regulamin pracy zdalnej, który umożliwia pracę w trybie hybrydowym, co pozwala na większą swobodę w organizacji czasu pracy. Pracownicy dysponują ustaloną miesięczną pulą dni pracy w trybie zdalnym. Inicjatywy, które wspierają zaangażowanie pracowników w działania społeczne, takie jak Dzień Wolontariatu Pracowniczego. Taki dzień wolontariatu jest udzielany w wymiarze odpowiadającym dobowemu wymiarowi czasu pracy, co umożli-

liwia pracownikom realizację ich pasji i zainteresowań poza obowiązkami zawodowymi,

- Warsztaty dotyczące zasad i ergonomii w miejscu pracy, przykładowo w 2024 roku zorganizowano warsztaty dotyczące tematyki zdrowego kręgosłupa oraz zdrowego trybu życia,
- W PFR S.A. kontynuacja rozpoczętej rok wcześniej akcji związanej z hasłem #Zdrowa Organizacja, której celem jest holistyczne wspieranie dobrostanu pracowników na wielu płaszczyznach oraz promowania dobrych praktyk w organizacji. W ramach tych inicjatyw zorganizowano m.in.:
 - dni edukacyjne poświęcone zdrowiu kobiet i mężczyzn Profilaktyka #ToNieRocketScience,
 - dni edukacyjne dotyczące budowy zdrowej diety i właściwych nawyków żywieniowych,
 - regularne publikacje materiałów dotyczących różnych aspektów dobrostanu oraz benefitów oferowanych przez pracodawcę obejmujących zdrowie fizyczne, bezpieczeństwo, zdrowie psychiczne, budowanie relacji oraz troskę o rodzinę i społeczeństwo.

W 2024 roku GK PFR skorzystała ze zwolnienia z obowiązku raportowania odsetka pracowników korzystających z urlopów rodzinnych.

3.6.3. S1-5 – Cele dot. czasu pracy oraz równowagi między życiem zawodowym a prywatnym pracowników

GK PFR dąży do stworzenia zdrowego i zrównoważonego środowiska pracy, które sprzyja równowadze między życiem zawodowym a prywatnym pracowników. Organizacja nie sformułowała w tym zakresie formalnych celów.

3.7. S1-1, S1-4, S1-5, S1-9, S1-16 – RÓWNOUPRAWNIENIE PŁCI

3.7.1. S1-1 – Polityki dot. różnorodności

GK PFR ma pozytywny wpływ na równowagę płci i równość wynagrodzeń, przykładając szczególną wagę do równego traktowania kobiet i mężczyzn. GK PFR zapewnia równe traktowanie w zatrudnieniu, a pracownicy mają równe prawa z tytułu jednakowego wypełniania takich samych obowiązków, co dotyczy w szczególności równego traktowania mężczyzn i kobiet w zatrudnieniu. Szczegółowe rozwiązania dotyczące równouprawnienia są wdrażane na poziomie poszczególnych spółek organizacji.

W GK PFR obowiązuje szereg regulacji wewnętrznych, których celem jest wsparcie działań pracodawcy na rzecz budowania bezpiecznego i inkluzywnego środowiska pracy, które opisane są w Kodeksie Etyki, Regulaminie pracy, Polityka przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym wśród pracowników i współpracowników, Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników oraz Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników PFR S.A. oprócz PFR Nieruchomości, spółki w GK PFR posiadają własne odpowiedniki tych regulaminów, co jest opisane w Tabeli 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi w sekcji 3.3 S1-1 – Polityki dotyczące naszych pracowników.

PFR Operacje kwestie przeciwdziałania mobbingu i molestowania, a także zasady równego traktowania reguluje w swoim Regulaminie pracy. PFR Operacje i PFR Nieruchomości również wdrożyły Politykę przeciwdziałania zachowaniom niepożądanym, które odpowiadają polityce obowiązującej w PFR S.A. PFR Portal PPK wdrożyła zapisy dotyczące przeciwdziałaniu mobbingowi, molestowaniu, molestowaniu seksualnemu oraz dyskryminacji, a także zapisy dotyczące równego traktowania w zatrudnieniu w ramach Regulaminu pracy. W PFR TFI obowiązuje Polityka antymobbingowa i antydyskryminacyjna, a Regulamin pracy zawiera zapisy dotyczące ochrony pracy kobiet, pracowników młodocianych oraz równego traktowania. PFR Ventures nie posiada formalnej polityki różnorodności, jednak w swoich działaniach kieruje się zasadą niedyskryminacji. W procesach rekrutacyjnych zapewniona jest równość szans.

3.7.2. S1-4 – Podejmowane działania dot. różnorodności

Działania podejmowane przez PFR S.A. w zakresie równouprawnienia płci w 2024 roku skupiały się na wprowadzeniu inkluzywnego i neutralnego języka w komunikacji pracodawcy. PFR S.A. stosuje go m.in. w ogłoszeniach rekrutacyjnych uwzględniając różnorodność odbiorców, również według płci. Neutralność językowa obecna jest również w dokumentach kadrowych, w których wskazywana jest nazwa stanowiska pracy. W PFR S.A. powszechnie stosowane są feminitywy. PFR S.A. regularnie przeprowadza także szkolenia i kampanie informacyjne, mające na celu budowanie świadomości czym są i jak przejawiają się poszczególne zachowania niepożądane.

3.7.3. S1-5 – Cele dot. różnorodności

W kontekście różnorodności, GK PFR nie posiada obecnie mierzalnych celów, natomiast planuje na 2025 rok wdrożenie wytycznych Ministerstwa Aktywów Państwowych, które mają na celu promowanie równości szans oraz zwiększenie reprezentacji różnych grup w miejscu pracy. W nowej strategii, która będzie opracowywana na okres 2026-2030, zostanie również rozważone, czy powinny zostać ustanowione dodatkowe cele w kwestii różnorodności, aby skuteczniej odpowiadać na zmieniające się potrzeby organizacji.



3.7.4. S1-9 – Mierniki różnorodności

Tabela 18. Wskaźniki różnorodności pracowników GK PFR

	GK PFR			
	Kobiety	Kobiety %	Mężczyźni	Mężczyźni %
Zarządy spółek GK PFR	3	25%	9	75%
Dyrektorzy (wszystkie stanowiska, które zawierają w nazwie słowo „dyrektor”)	50	43,48%	65	56,52%
Managerowie (osoby zarządzający przynajmniej jednym pracownikiem)	13	46,43%	15	53,57%
Stanowiska niemanagerskie (pozostałe osoby, również managerowie bez zespołu)	228	55,21%	185	44,79%

Tabela 19. Struktura wiekowa pracowników GK PFR

Struktura wiekowa pracowników: poniżej 30 lat; w wieku 30–50 lat; powyżej 50 roku życia

	GK PFR	
	Liczba pracowników	%
poniżej 30 lat	86	15,33%
30–50 lat	400	71,30%
powyżej 50 lat	70	12,48%

3.7.5. S1-16 – Mierniki luki płacowej

Ubiegły rok finansowy był okresem przygotowawczym dla GK w odniesieniu do monitorowania luki płacowej (jak opisano w sekcji S1-10, S1-16 – Mierniki wynagrodzeń). W PFR S.A. w 2024 roku trwał proces wartościowania stanowisk pracy, który jest kluczowy dla dalszych działań w tym zakresie. Dodatkowo PFR S.A. oczekuje na regulacyjne wytyczne dotyczące sposobu wyliczania luki płacowej, aby jej kalkulacja była zgodna z przepisami dotyczącymi transparentności wynagrodzeń. W pozostałych spółkach GK PFR planowane są działania mające na celu jej analizę i eliminację luki płacowej.

3.8. S1-1, S1-4, S1-5, S1-13 – SZKOLENIA I ROZWÓJ PRACOWNIKÓW

3.8.1. S1-1 – Polityki dot. szkoleń

GK PFR ma pozytywny wpływ na szkolenie i rozwój pracowników, oferując szeroki zakres możliwości podnoszenia kompetencji. W GK PFR realizowane są szkolenia indywidualne dostosowane do specyfiki zajmowanego stanowiska pracy, co pozwala pracownikom na rozwijanie umiejętności niezbędnych do wykonywania ich obowiązków. Pracownicy mają również możliwość skorzystania z dofinansowania kosztów nauki, co wspiera ich dalszy rozwój edukacyjny. Kwestie szkoleń uregulowane są w GK PFR na poziomie poszczególnych jednostek wchodzących w jej skład.

W GK PFR podstawową regulacją dotyczącą działań edukacyjnych dla własnych zasobów pracowniczych jest Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników (spółki w grupie posiadają własne odpowiedniki tych regulaminów, co jest opisane w Tabeli Tabela 17. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z własnymi zasobami pracowniczymi w sekcji 3.3 S1-1 – Polityki dotyczące naszych pra-

cowników oraz poniżej). Polityka zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników określa ogólne zasady związane z dostępem do szkoleń i możliwości rozwoju pracowników.

Podejście do szkoleń i rozwoju w PFR Portal PPK, PFR Nieruchomości, PFR Operacje, PFR TFI i PFR Ventures różni się w zależności od organizacji, jednak we wszystkich przypadkach uwzględnia potrzeby pracowników oraz możliwości finansowe spółek. PFR Nieruchomości posiada Dobre praktyki w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych i systemu szkoleń pracowników, które określają cele, warunki oraz organizację szkoleń pracowników. Za koordynację i zarządzanie szkoleniami odpowiada Departament Zarządzania Zasobami Ludzkimi. Decyzje o finansowaniu szkoleń podejmowane są indywidualnie, w zależności od potrzeb pracowników oraz dostępnych środków. W PFR Portal PPK obowiązuje Regulamin podnoszenia kwalifikacji zawodowych. W PFR TFI obowiązuje Regulamin zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników, za którego realizację odpowiada Biuro Zarządzania Zasobami Ludzkimi PFR TFI. Każdemu pracownikowi przyznawany jest budżet szkoleniowy na dany rok kalendarzowy, który podlega monitorowaniu. Analogiczny regulamin funkcjonuje również w PFR Operacje, za którego realizację odpowiada Zarząd PFR Operacje. PFR Ventures wdrożyło Regulamin zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników które zapewniają pracownikom możliwość rozwoju zarówno w obszarach związanych z wykonywaną pracą, jak i w zakresie kompetencji miękkich. Za wdrażanie polityk odpowiada Biuro Zarządu i Zarządzania Personalem PFR Ventures. Dokumenty są dostępne dla wszystkich pracowników w wewnętrznym zasobie sieciowym.

3.8.2. S1-4 – Podejmowane działania dot. szkoleń

Działania związane ze szkoleniami pracowników podejmowane w 2024 roku w PFR S.A. obejmowały różnorodne możliwości roz-

woju kompetencji i kwalifikacji zawodowych. Pracownicy mieli dostęp do szerokiej gamy szkoleń, obejmujących zarówno szkolenia indywidualne, jak i grupowe, realizowane w formie stacjonarnej, online lub e-learningowej. PFR S.A. oferowała programy rozwoju dostosowane do indywidualnych lub grupowych potrzeb, a także możliwość refundacji lub finansowania kosztów studiów podyplomowych i doktoranckich, aplikacji radcowskich i adwokackich, egzaminów podnoszących kompetencje zawodowe oraz częściowych kosztów studiów MBA.

Dodatkowo pracownicy otrzymali dostęp do materiałów wspierających ich rozwój, takich jak publikacje, podcasty i raporty. Grupowe działania szkoleniowe i rozwojowe prowadzone były w kierunku rozwoju kompetencji przyszłości w trzech liniach:

- Linii menedżerskiej (np. szkolenie dot. budowania bezpiecznego i inkluzyjnego środowiska pracy, szkolenie dot. utrzymania równowagi w pracy menedżera).
- Linii eksperckiej (np. szkolenia w zakresie efektywnej współpracy i komunikacji, szkolenie dot. budowania marki osobistej, szkolenie dot. zarządzania energią).
- Linii dobrostanu (np. praktyczne szkolenia dotyczące ochrony przeciwpożarowej, spotkania w ramach dni zdrowej diety, spotkania w ramach profilaktyki nowotworów damskich i męskich).

Dodatkowo PFR S.A. w 2024 r. zaoferowało pracownikom możliwość uczestnictwa w szkoleniu rozwijającym kompetencje cyfrowe, np. SQL i PowerBI.

Efektywność podejmowanych działań szkoleniowych i rozwojowych monitorowana jest w oparciu o dane ilościowe i jakościowe zebrane poprzez m.in.:

- ankiety określające poziom satysfakcji uczestników z działań szkoleniowych rozwojowych,
- wywiady z uczestnikami działań szkoleniowych i rozwojowych i/lub z ich przełożonymi,
- raporty udostępnione przez dostawcę po realizacji działań szkoleniowych i rozwojowych,
- ocenę zmian we wskaźnikach dotyczących obszaru szkoleń i rozwoju.

W spółkach zależnych PFR S.A., takich jak PFR TFI, PFR Ventures, PFR Operacje i PFR Nieruchomości, w 2024 roku realizowane były działania szkoleniowe mające na celu podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz realizację celów strategicznych organizacji. Efektywność szkoleń jest oceniana za pomocą ankiet oraz rozmów w ramach rocznej oceny pracowniczej.

Pracownicy uczestniczą w szkoleniach dotyczących zarządzania portfelem, zrównoważonego rozwoju oraz kompetencji miękkich. Kadra kierownicza doskonali umiejętności przywódcze, a nowo zatrudnieni są szkoleni w zakresie ochrony danych osobowych i zarządzania ryzykiem.

PFR S.A. zaplanowała na rok 2025 r. rozpoczęcie wdrożenia ścieżek karier, w ramach których istotnymi programami będą program sukcesji menedżerskiej oraz program mentoringowy. W zakresie tych celów PFR S.A. będzie kładł szczególny nacisk na dalsze aktywne angażowanie kadry menedżerskiej w realizację wskazanych działań.

3.8.3. S1-5 – Cele dot. szkoleń

Ambicje dotyczące szkoleń są w GK PFR przyjmowane na poziomie poszczególnych spółek. Cele mają charakter kierunkowy i nie zostały do nich przypisane mierzalne wartości. Inicjatywy w zakresie szkoleń dotyczą w szczególności:

- zwiększenie efektywności i produktywności pracowniczej i pracowników oraz poprawa jakości wykonywanej pracy,
- dostosowanie się do zmieniających się potrzeb i wymagań rynku pracy oraz nowych technologii,
- wspieranie rozwoju kariery i motywacji pracowniczej i pracowników oraz budowanie ich zaangażowania,
- tworzenie pozytywnego klimatu organizacyjnego i kultury uczenia się,
- zapewnienie ciągłości i sukcesji kadry kierowniczej i specjalistycznej.

Cele PFR S.A. w sposób pośredni wynikają z przyjętej w spółce Polityki zarządzania szkoleniami i rozwojem pracowników.

PFR S.A. monitoruje efektywność szkoleń zbierając dane jakościowe oraz ilościowe. W zakresie danych ilościowych szczególną uwagę zwraca się na monitorowanie poziomu udziału kobiet i mężczyzn w indywidualnych formach rozwoju, a także monitorowania średnich kosztów tychże działań w obu grupach.

3.8.4. S1-13 – Mierniki dot. szkoleń

Ubiegły rok finansowy był okresem przygotowawczym dla GK PFR w odniesieniu do monitorowania szkoleń i rozwoju umiejętności pracowników. W ramach przygotowań, PFR S.A. przeprowadziła m.in. proces weryfikacji metod monitorowania dostępu pracowników do szkoleń, który jest kluczowy dla dalszych działań w tym zakresie. Dzięki podjętym działaniom, GK PFR będzie w stanie ujawniać mierniki dotyczące szkoleń w skonsolidowanym formacie w przyszłych oświadczeniach.

Poniżej przedstawiamy wybrane statystyki dotyczące szkoleń zrealizowanych przez pracowników wybranych spółek GK PFR w roku sprawozdawczym.

Tabela 20. Statystyki dotyczące zrealizowanych szkoleń pracowników PFR S.A.

Szkolenia indywidualne	PFR S.A.		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Liczba pracowników, którzy zrealizowali przynajmniej 1 szkolenie	54	26	80
Suma godzin dedykowanych przez pracowników na realizację szkoleń	1 333	511	1 844
Średnia liczba godzin dedykowanych przez pracownika na realizację szkoleń	25	20	23
Szkolenia grupowe	PFR S.A.		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Procentowy udział pracowników w szkoleniach	58%	42%	100%
Suma godzin dedykowanych przez pracowników na realizację szkoleń	3 073	2 512	5 585
Szkolenia indywidualne i grupowe	PFR S.A.		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Łączna liczba godzin szkoleniowych oferowanych pracownikom (suma godzin dedykowanych na szkolenia indywidualne i grupowe)	4 406	3 023	7 429
Średnia liczba godzin szkoleń na pracownika i w podziale na płeć (łączna liczba godzin szkoleniowych w podziale na łączną liczbę pracowników według kategorii płci)	32,2	30,5	31,5

Tabela 21. Statystyki dotyczące zrealizowanych szkoleń pracowników PFR Nieruchomości

Szkolenia ogółem	PFR Nieruchomości		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Łączna liczba godzin dedykowanych przez pracowników na realizację szkoleń	392	168	560
Średnia liczba godzin szkoleń na pracownika i w podziale na płeć (łączna liczba godzin szkoleniowych w podziale łączną liczbę pracowników według kategorii płci)	7,5	4,4	6,2

Tabela 22. Statystyki dotyczące zrealizowanych szkoleń pracowników PFR TFI

Szkolenia ogółem	PFR TFI		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Liczba pracowników, którzy zrealizowali przynajmniej 1 szkolenie	37	43	80
Suma godzin dedykowanych przez pracowników na realizację szkoleń	2 017	2 921	4 938
Średnia liczba godzin szkoleń na pracownika i w podziale na płeć (łączna liczba godzin szkoleniowych w podziale łączną liczbę pracowników według kategorii płci)	54,5	67,9	61,7

W GK PFR występuje praktyka regularnych przeglądów wyników i rozwoju kariery, jednak na ten moment GK PFR nie monitoruje odsetka pracowników, którzy uczestniczyli w tym procesie.

4. S3 – Wpływ na społeczności lokalne

4.1. S3-1, S3-2, S3-3 – DOTKNIĘTE SPOŁECZNOŚCI

4.1.1. SBM-2, SBM-3, S3-2, S3-3 – Interesy i opinie zainteresowanych stron oraz istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

W ramach prowadzonej działalności GK PFR realizuje inwestycje w infrastrukturę (głównie poprzez PFR FIS) oraz budowę mieszkań (głównie poprzez PFR Nieruchomości). PFR Nieruchomości realizuje projekty inwestycyjne polegające na budowie i wynajmie mieszkań dla osób indywidualnych, co ma na celu zaspokojenie potrzeb lokalnych społeczności i poprawę jakości życia ich mieszkańców. PFR S.A. obsługuje spłaty dofinansowania dla przedsiębiorców, którego celem było zabezpieczenie płynności finansowej przedsiębiorstw oraz wsparcie gospodarki („Tarcza Finansowa”), co przekłada się na ochronę miejsc pracy i stabilność społeczności.

W wyniku procesu analizy podwójnej istotności, zidentyfikowano istotne pozytywne wpływy w odniesieniu do następujących kwestii (proces identyfikacji opisany jest w rozdziale 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans):

- odpowiednie warunki mieszkaniowe wśród społeczności,
- woda i warunki sanitarne wśród społeczności,
- tematy dodatkowe:
 - pomoc kryzysowa (tarcze finansowe),
 - działalność charytatywna.

GK PFR opisuje zidentyfikowane wpływy w kontekście każdego z powyższych obszarów w ujawnieniu 1.10 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.

GK PFR zidentyfikowała szansę związaną z potencjałem organizacji do obsługi programów rządowych oraz ryzyko płynności (minimalizowane przez wynikającą z art. 21a pkt. 4 ustawy o systemie instytucji rozwoju oraz zawartych ze Skarbem Państwa umów zobowiązanie Skarbu Państwa do pokrycia kosztów poniesionych przez GK PFR wskutek realizacji programów rządowych), sporów sądowych, wyzwań procesowych związanych z obsługą tarcz antykryzysowych.

Ponieważ GK PFR nie zidentyfikowała negatywnych wpływów na dotknięte społeczności, organizacja nie wdrożyła dotychczas procesu współpracy z dotkniętymi społecznościami ani dedykowanego kanału zgłaszania wątpliwości dla nich. Dodatkowo, inwestycje GK PFR często realizowane są na zlecenie lub we współpracy z samorządami, które są pośrednikami w kontakcie z dotkniętymi społecznościami.

4.1.2. S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne

Polityki spółek GK PFR dotyczące społeczności, na które wpływ mają programy realizowane przez GK PFR zagregowane w Tabeli Tabela 23. Kluczowe polityki spółek GK PFR dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne zostały bardziej szczegółowo opisane w kolejnych sekcjach rozdziału.

Tabela 23. Kluczowe polityki spółek GK PFR dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne

Nazwa polityki	Regulamin ubiegania się o udział w programie rządowym Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm 1.0 Regulamin ubiegania się o udział w programie rządowym Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm Regulamin ubiegania się w programie rządowym Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm 2.0
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A.
Opis	Regulaminy programów rządowych Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) dla Małych i Średnich Firm (1.0 i 2.0) oraz dla Dużych Firm zawierają szczegółowe warunki uczestnictwa i zasady rozliczania otrzymanych środków. Dokumenty precyzują cele, na jakie mogą być przeznaczone subwencje finansowe, a także określają procedury składania wniosków i ścieżki odwoławcze w przypadku decyzji negatywnych. Regulaminy definiują obowiązki beneficjenta, w tym warunki utrzymania wsparcia oraz sytuacje, w których PFR może wypowiedzieć umowę i żądać zwrotu środków. Celem tych zapisów jest zapewnienie przejrzystości oraz ograniczenie ryzyka nadużyć. Dodatkowo, dokumenty uwzględniają mechanizmy kontrolne i obowiązki sprawozdawcze, mające na celu bieżące monitorowanie wykorzystania subwencji. Każda z wersji programu dostosowana jest do specyfiki i potrzeb różnych grup przedsiębiorców.
Zakres	PFR S.A. Beneficjenci tarcz finansowych
Odpowiedzialność	Zarząd PFR S.A.
Zewnętrzne standardy	Regulaminy nawiązują m.in. do: ■ Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Ustawa AML) ■ Kodeks Cywilny ■ Kodeks Spółek Handlowych ■ Rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 (GBER) ■ Ustawa o systemie instytucji rozwoju (Ustawa o SIR) ■ Ustawa o Zwalczaniu Chorób Zakaźnych ■ Tymczasowe Ramy Pomocy
Dostępność	Strona internetowa Załącznik do umowy, akceptacja regulaminu była wymagana przy zawarciu umowy Subwencji finansowej
Powiązane istotne tematy ESRS	Pomoc kryzysowa (tarcze finansowe)

Nazwa polityki	Regulamin wolontariatu pracowniczego realizowanego przez Fundację Polskiego Funduszu Rozwoju we współpracy z Polskim Funduszem Rozwoju S.A.
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR TFI PFR Ventures
Opis	Regulamin wolontariatu pracowniczego realizowanego przez Fundację Polskiego Funduszu Rozwoju we współpracy z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. opisuje zasady uczestnictwa w wolontariacie oraz prawa i obowiązki wolontariusza. Polityka ma na celu promowanie i stworzenie warunków dla pracowników do angażowania się w inicjatywy wolontariackie, poprzez wsparcie organizacyjne i finansowe, a pracownicy mają możliwość wykorzystania do jednego dnia roboczego na kwartał na działalność wolontariacką. Wolontariat może być realizowany w różnych formach i dotyczy różnych inicjatyw społecznych.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Organizatorem i koordynatorem Wolontariatu Pracowniczego jest PFR Fundacja. Koordynator Wolontariatu jest upoważniony przez Zarząd Fundacji do zarządzania działaniami związanymi z wolontariatem.
Zewnętrzne standardy	Ustawa z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie Kodeks cywilny
Dostępność	Intranet Dokument ten stanowi załącznik do regulaminu pracy w każdej ze spółek wchodzących w skład GK PFR
Powiązane istotne tematy ESRS	Działalność charytatywna

Polityki dotyczące dotkniętych społeczności nie odnoszą się wprost do Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy, ani Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych. Należy jednak odnotować, że polityki GK PFR są zgodne z obowiązującym prawem polskim, które uwzględnia kaskadowe prawo międzynarodowe, w tym przepisy dotyczące praw człowieka. W ramach tych polityk, GK PFR wdraża odpowiednie procesy i mechanizmy kontroli, które służą nadzorowaniu przestrzegania tych standardów (niemniej, zidentyfikowano, że na ten moment polityki te nie zawierają wszystkich mechanizmów należytej staranności wymaganych w wytycznych).

4.2. S3-1, S3-4 – ODPOWIEDNIE WARUNKI MIESZKANIOWE

PFR Nieruchomości zarządza dwoma funduszami: Funduszem Sektora Mieszkań na Wynajem oraz Funduszem Sektora Mieszkań dla Rozwoju, które oferują stabilny i długoterminowy najem mieszkań, co przyczynia się do poprawy warunków życia w lokalnych społecznościach.

Mimo zidentyfikowanych pozytywnych wpływów na warunki życia w społecznościach, GK PFR nie posiada formalnych polityk ani procesów dotyczących zarządzania tymi wpływami.

4.2.1. S3-4 – Działania wspierające warunki mieszkaniowe

Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju, zarządzany przez PFR Nieruchomości, prowadzi działalność inwestycyjną w sposób ukierunkowany na wsparcie społeczności zamieszkujących obszary o ograniczonej aktywności deweloperskiej oraz tereny wymagające rewitalizacji. Inwestycje te są realizowane zarówno w odpowiedzi na niedobór zasobu mieszkaniowego, jak i jako element lokalnej polityki mieszkaniowej, wspierając rozwój społeczno-gospodarczy tych obszarów.

Szczególną uwagę w procesie wyboru lokalizacji inwestycji zwraca się na obszary, gdzie komercyjni deweloperzy nie realizują projektów ze względu na większe ryzyko inwestycyjne czy niewielką skalę przedsięwzięcia. Przykładem takich miejscowości są m.in. Kępno, Kępice, Sianów, Nakło nad Notecią oraz Oława.

Aktywność inwestycyjna PFR Nieruchomości w tych lokalizacjach przynosi dodatkowe korzyści. Po pierwsze, nowe budynki mieszkalne podnoszą standard życia mieszkańców, po drugie, inwestycje stanowią istotne narzędzie realizacji lokalnych strategii mieszkaniowych – to samorządy wskazują tereny pod inwestycje, natomiast Fundusz finansuje ich realizację. Po zakończeniu budowy to samorząd decyduje o zasadach naboru najemców i warunkach wynajmu, co pozwala dostosować ofertę do specyfiki i potrzeb społeczności lokalnej.

W niektórych przypadkach inwestycje te pełnią także dodatkowe funkcje społeczne. Przykładem są Kępice, gdzie nowe mieszkania stały się narzędziem zatrzymującym w mieście osoby reprezentujące zawody deficytowe, co miało na celu pozytywny wpływ na stabilność lokalnego rynku pracy. Dodatkowo, w wielu miejscowościach po zakończeniu inwestycji Funduszu odnotowano wzrost zainteresowania danym terenem przez innych deweloperów, co skutkowało dalszym rozwojem infrastruktury i zwiększeniem dostępności mieszkań.

Działalność PFR Nieruchomości w zakresie inwestycji mieszkaniowych ma wpływ na społeczności lokalne, zarówno w mniejszych miastach, jak i w większych aglomeracjach. Realizowane projekty nie tylko zwiększają dostępność mieszkań, ale także mogą pobudzać lokalny rynek nieruchomości, poprawiają infrastrukturę oraz wspierają polityki mieszkaniowe samorządów.

Obok inwestycji w mniejszych miejscowościach PFR Nieruchomości realizuje także projekty w dużych aglomeracjach, skupiając się na dostarczaniu mieszkań na wynajem w lokalizacjach o dużym zapotrzebowaniu na lokale dostępne cenowo. Przykładem jest Wrocław, gdzie Fundusz prowadzi inwestycje w sześciu lokalizacjach które

łącznie obejmują ponad 3 000 mieszkań. Projekty te przyczyniają się do stabilizacji rynku najmu w mieście, zwiększając dostępność mieszkań dla osób, które nie mogą pozwolić sobie na zakup nieruchomości lub wynajem w segmencie komercyjnym. Inwestycje te mają również na celu rewitalizację obiektów zabytkowych, takich jak XIX-wieczna fabryka wagonów Braci Hoffman, które zostaną przekształcone w przestrzenie gastronomiczne, usługowe i biurowe, a także nowoczesne centrum wystawiennicze dla wrocławskiego Biura Wystaw Artystycznych. Podobne działania podejmowane są również w Łodzi, gdzie na ul. Składowej Fundusz oddał do użytku inwestycję o podwyższonym standardzie, oferującą mieszkania w formule wynajmu instytucjonalnego. Szczegółowe informacje znajdują się w Raporcie Rocznym GK PFR [Seksja: Działalność w 2024 r. – Najważniejsze wydarzenia w spółkach zależnych i pozostałych podmiotach podporządkowanych]

4.2.2. S3-5 – Cele kierunkowe dot. warunków mieszkaniowych

Cele kierunkowe w aktualnej strategii obejmują wzrost liczby mieszkań na wynajem oraz wypełnienie luk w wymiarze społecznym. Ambicją działalności inwestycyjnej jest rozwijanie polskiego rynku najmu instytucjonalnego poprzez realizowane inwestycje bezpośrednio w rozwój sektora mieszkalnego, przy czym na moment obecny nie zdefiniowano konkretnej liczby mieszkań, których budowa jest planowana, gdyż jest ona uzależniona od poziomu uzyskanego finansowania.

W strategii, która będzie opracowywana na okres 2026-2030, GK PFR rozważy, czy powinny zostać ustanowione cele, które będą odpowiadały na zmieniające się potrzeby rynku oraz lokalnych społeczności.

4.3. S3-1, S3-4, S3-5 – WODA I WARUNKI SANITARNE WŚRÓD SPOŁECZNOŚCI

W kontekście wody i warunków sanitarnych, GK PFR nie posiada formalnych polityk ani procedur dotyczących zarządzania wpływami na społeczność. Inwestycje w infrastrukturę wodno-kanalizacyjną są realizowane na zlecenie samorządów, które pełnią rolę pośrednika w kontaktach z mieszkańcami. Samorządy organizują spotkania i konsultacje, aby zebrać opinie lokalnych społeczności, co pozwala na lepsze zrozumienie ich potrzeb. GK PFR wspiera te inicjatywy poprzez finansowanie projektów (na zasadach rynkowych), co przyczynia się do poprawy jakości życia mieszkańców i zapewnienia im dostępu do podstawowych usług.

4.3.1. S3-4 – Działania wspierające infrastrukturę podstawową

GK PFR, poprzez Fundusz Inwestycji Samorządowych (PFR FIS), aktywnie wspiera inwestycje infrastrukturalne realizowane przez jednostki samorządu terytorialnego. PFR FIS inwestuje na zasadach rynkowych w projekty miejskie, w szczególności te związane z zadaniami własnymi samorządów, co obejmuje również infrastrukturę wodno-kanalizacyjną. Dzięki tym działaniom, które są zgodne z długoterminową strategią GK PFR, samorządy realizują projekty kluczowe z punktu widzenia społeczności lokalnych, w tym te związane z zaopatrzeniem w wodę i warunkami sanitarnymi.

W poprzednich latach przykładem takiego wsparcia była inwestycja w Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji (PEWIK) w Gdyni. W ramach tej inicjatywy, PFR nabył 25% udziałów w PEWIK, co zapewniło miastu dodatkowe środki na realizację istotnych dla mieszkańców projektów infrastrukturalnych. Ta inwestycja nie tylko wzmocniła finansowo spółkę wodociągową, ale także umożliwiła Gdyni dalszy rozwój infrastruktury wodno-kanalizacyjnej, co miało bezpośredni pozytywny wpływ na lokalną społeczność. Podobne inwestycje były

realizowane również między innymi w Tarnobrzegu, Nowym Sączu, Limanowej czy Opolu.

4.3.2. S3-5 – Cele kierunkowe dot. infrastruktury podstawowej

W ramach obowiązującej strategii, GK PFR dąży do wspierania projektów infrastrukturalnych poprzez inwestycje kapitałowe, które mają na celu poprawę systemów wodociągowych i kanalizacyjnych w lokalnych społecznościach, przy czym cele te nie mają mierników mierzalnych. W strategii, która będzie opracowywana na okres 2026-2030, GK PFR rozważy, czy powinny zostać ustanowione cele, które będą odpowiadały na aktualne wyzwania związane z dostępem do czystej wody i poprawą warunków sanitarnych w regionach wymagających wsparcia.

4.4. POMOC KRYZYSOWA (TARCZE FINANSOWE) (TEMAT DODATKOWY)

W odpowiedzi na wyzwania związane z pandemią COVID-19, Rada Ministrów powierzyła GK PFR realizację szeregu programów wsparcia finansowego, mających na celu pomoc przedsiębiorstwom w trudnych czasach. Programy te, znane jako „tarcze”, oferują różnorodne formy wsparcia, dostosowane do potrzeb mikro, małych, średnich oraz dużych firm. Dzięki zaangażowaniu swoich zasobów finansowych oraz wysoko wykwalifikowanego personelu, GK PFR jest w stanie skutecznie realizować te zadania i udzielać subwencji finansowych. Dodatkowe informacje na temat regulaminów związanych z tymi programami, w tym zasady ich funkcjonowania oraz przeznaczenie przyznawanych środków, znajdują się w Tabeli Tabela 23. Kluczowe polityki spółek GK PFR dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne w sekcji S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczność.

4.4.1. Działania i zasoby związane z Tarczami Finansowymi (Temat dodatkowy)

Celem programu Tarczy Finansowych była ochrona miejsc pracy oraz bezpieczeństwa finansowego obywateli, a także zapewnienie firmom płynności finansowej w okresie poważnych zakłóceń w gospodarce, niezależnie od obszarów geograficznych. Rezultatem tego programu było przekazanie wsparcia finansowego do 348 tys. przedsiębiorstw. Szacuje się, że dzięki tym działaniom udało się ochronić około 3 mln pracowników zatrudnionych w firmach objętych wsparciem (środki z programu były dystrybuowane w latach 2020-2021).

W 2023 roku PFR S.A. zakończył aktywne zadania związane z realizacją Tarczy Finansowych PFR, które polegały na rozliczaniu umorzeń subwencji finansowych udzielonych w ramach Tarczy Finansowej dla MŚP oraz Tarczy Finansowej dla MMŚP 2.0. Beneficjenci musieli złożyć stosowny wniosek, a PFR S.A. analizował przesłanki umorzenia subwencji oraz odzyskiwania należności. Beneficjenci, którzy nie zgadzają się z decyzją PFR S.A., mają prawo do wniesienia uwag poprzez zgłoszenie postępowania wyjaśniającego, gdzie każdy przypadek jest traktowany indywidualnie. W przypadku dalszego sporu, PFR S.A. lub beneficjent ma prawo wystąpić na drogę sądową.

W kontekście obsługi programów rządowych „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”, „Tarcza finansowa 2.0 Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm” oraz „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, działania PFR S.A. w zakresie rozliczania roszczeń pieniężnych na etapie sądowym mają na celu adresowanie zidentyfikowanego ryzyka wypłacalności, które jest minimalizowane przez gwarancje Skarbu Państwa, a także ryzyk związanych ze sporami sądowymi oraz wyzwaniami procesowymi. Więcej informacji na temat obsługi tych programów można znaleźć w Raporcie rocznym za rok 2024 [Seksja: Dane wstępne – Ład korporacyjny –

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem] [Sekcja: Działalność w 2024 r. – Zaangażowanie w przeciwdziałanie skutkom kryzysu COVID-19]

Programy tarczowe stopniowo wygasają, a ich obsługa jest obecnie bardziej bierna (wg. stanu na 31.12.2024 r.):

- w ramach TF MMŚP 1.0 spłacono 92,1% zobowiązań.
- w ramach TF MMŚP 2.0 spłacono 64,5% nieumorzonych części subwencji finansowych,
- w ramach TF DP pozostaje 57 umów.

Na ten moment PFR S.A. nie podejmuje żadnych aktywnych działań związanych z możliwością uruchomienia w przyszłości kolejnych tarcz antykryzysowych.

4.4.2. Cele dot. Tarczy Finansowych

GK PFR nie posiada formalnych celów związanych z realizacją programów tarczowych, realizuje jednak cele zlecone przez instytucje rządowe w ramach samego programu związane z zapewnieniem sprawnej obsługi programu i przekazywania środków finansowych beneficjentom. Jak wskazano powyżej, w roku 2024 programy Tarczowe były w fazie spłaty i rozliczania – nowe finansowanie nie było udostępniane. Na chwilę obecną nie są planowane nowe działania w tym zakresie.

4.5. DZIAŁALNOŚĆ CHARYTATYWNA (TEMAT DODATKOWY)

Pracownicy GK PFR aktywnie angażują się w działalność charytatywną, szczególnie poprzez współudział w inicjatywach podejmowanych przez Fundację Polskiego Funduszu Rozwoju („Fundacja”). Informacje na temat regulaminu wolontariatu pracowniczego, znajdują się w Tabeli Tabela 23. Kluczowe polityki spółek GK PFR dotyczące zarządzania wpływem na społeczności lokalne w sekcji S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności.

4.5.1. Działania w ramach wolontariatu pracowniczego

Wolontariat pracowniczy w GK PFR jest kluczowym działaniem zarówno samej Fundacji, jak i całej GK PFR od momentu powołania Fundacji w 2018 roku.

Pod koniec roku przeprowadzono wśród wolontariuszy ankiety, w wyniku których ocena realizacji wolontariatu pracowniczego w 2024 roku osiągnęła wynik 4,76 w skali 5,00.

Działania realizowane w ramach wolontariatu odpowiadały na problemy związane z ubóstwem, chorobami, samotnością i wykluczeniem osób starszych, a także wyrównywaniem szans dzieci i młodzieży. Wspierały również społeczności lokalne dotknięte m.in. powodzią oraz grupy aktywizujące dzieci i osoby z niepełnosprawnością. Wolontariusze realizowali także swoje projekty wolontariackie, wspierając organizacje i osoby potrzebujące pomocy, znajdujące się w trudnej sytuacji życiowej.

Regulamin wolontariatu pracowniczego realizowanego przez Fundację we współpracy z PFR S.A. opisuje zasady uczestnictwa w wolontariacie oraz prawa i obowiązki wolontariusza. Polityka opisana jest w rozdziale S3-1 – Polityki dotyczące zarządzania wpływem na społeczności.

W 2024 roku we wszystkie działania wolontariackie zaangażowało się 208 wolontariuszy i wolontariuszek z GK PFR, co stanowi 29% pracowników. Wolontariusze i wolontariuszki byli zaangażowani łącznie w 14 akcji i inicjatyw społecznych związanych z ekologią, pomocą społeczną grupą wykluczonym jak i działaniami na rzecz lokalnych społeczności, w tym zrealizowano dwa projekty grantowe w ramach wewnętrznego programu grantowego „Wolontariusze na Start”. Pracownicy GK PFR realizowali również wolontariat kompetencyjny wykorzystując wiedzę i doświadczenie zawodowe w mentoringu młodzieży z domów dziecka i pieczy zastępczej. Działalność wolontariatu pracowniczego w GK PFR były uzupełnione warsztatami i spotkaniami rozwojowymi, które miały na celu zwiększenie motywacji i satysfakcji oraz zwiększenie kompetencji społecznych.

4.5.2. Cele dot. działalności charytatywnej

GK PFR na ten moment nie posiada wyznaczonych celów strategicznych związanych z działalnością charytatywną. W strategii, która będzie opracowywana na okres 2026-2030, GK PFR rozważy, czy powinny zostać ustanowione cele w obszarze działalności charytatywnej, aby lepiej odpowiadać na zmieniające się potrzeby społeczności.

5. S4 – Odpowiedzialność wobec konsumentów

5.1. S4-1, S4-2, S4-3 – KLIENTY GK PFR

Głównymi odbiorcami usług GK PFR są przedsiębiorcy. Niemniej, głównymi obszarami działalności GK PFR, których beneficjentami są „konsument i użytkownicy końcowi” jest działalność szkoleniowa (PFR S.A.), udostępnianie informacji poprzez portal mojepkp.pl (PFR Portal PPK) oraz użytkowanie mieszkań inwestycji mieszkaniowych (PFR Nieruchomości).

5.1.1. SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron

GK PFR uznaje, że interesy, poglądy i prawa konsumentów są elementami wpływającymi na jej strategię i model biznesowy. Jednostka uwzględnia potrzeby związane z zapewnieniem mieszkań, oferowaniem wsparcia w rozwoju biznesu, a także umożliwieniem gromadzenia oszczędności na emeryturę dla tych, którzy pragną zabezpieczyć swoją przyszłość.

5.1.2. SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

W wyniku procesu analizy podwójnej istotności, zidentyfikowano istotne pozytywne wpływy w odniesieniu do następujących kwestii (proces identyfikacji opisany jest w rozdziale 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans):

- Prywatność konsumentów i użytkowników końcowych oraz
- Bezpieczeństwo osoby.

GK PFR opisuje zidentyfikowane wpływy w kontekście każdego z powyższych obszarów w ujawnieniu 1.10 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.

Zidentyfikowane obszary wpływu są istotnymi elementami modelu biznesowego GK PFR, który zakłada wspieranie rozwoju polskiej gospodarki i społeczeństwa, a tym samym dbanie o dobro konsumentów i użytkowników końcowych.

GK PFR zidentyfikowała potencjalny negatywny wpływ na konsumentów w obszarze ochrony danych osobowych wynikający z ryzyka dotyczącego niewłaściwego zarządzania danymi, brakiem odpowiednich zabezpieczeń lub nieprzestrzeganiem procedur ochrony danych. Potencjalnie może to prowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych użytkowników portalu PPK, beneficjentów inwestycji mieszkaniowych, a także odbiorców działań szkoleniowych i programów promujących przedsiębiorczość. Wpływ ten ma charakter systemowy i dotyczy spółek PFR Portal PPK, PFR SA oraz PFR Nieruchomości. Należy jednak zauważyć, że wpływ ten jest względnie ograniczony, ze względu na stosowane zabezpieczenia.

GK PFR zidentyfikowała pozytywne wpływy na konsumentów i użytkowników końcowych w obszarze bezpieczeństwa osobistego poprzez promowanie przez PFR Portal PPK długoterminowego bezpieczeństwa finansowego w ramach programów PPK, oferując transparentne i dobrze zarządzane programy oszczędno-

ściowe. Dodatkowo, w ramach projektów inwestycyjnych realizowanych przez PFR Nieruchomości, GK PFR zapewnia alternatywne rozwiązania mieszkaniowe dla osób rozpoczynających karierę zawodową, młodych rodzin oraz tych, którzy nie mają zdolności kredytowej, wspierając tym samym ich stabilność życiową i bezpieczeństwo społeczne.

GK PFR nie zidentyfikowała istotnych ryzyk lub szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi podczas procesu analizy podwójnej istotności przeprowadzonego w 2024 roku.

5.1.3. S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi

W GK PFR współpraca z konsumentami odbywa się na różnych etapach, dostosowanych do specyfiki każdej z grup.

Uczestnicy warsztatów

W zespole dużych firm Departamentu Rozwoju i Innowacji PFR S.A. współpraca bezpośrednia z konsumentami ma miejsce na etapie sprzedaży oraz oceny warsztatów. Regularnie przeprowadzane ankiety pozwalają na zbieranie opinii i dostosowywanie działań do potrzeb uczestników. Ankiety są przeprowadzane bezpośrednio po zakończeniu usługi oraz cyklicznie – kwartalnie i rocznie. Dzięki temu możliwa jest długoterminowa ocena doświadczeń klientów oraz skuteczności współpracy z nimi oraz identyfikacja obszarów do poprawy, w szczególności wprowadzanie odpowiednich korekt w organizowanych warsztatach.

Użytkownicy Portalu PPK

PFR Portal PPK współpracuje z konsumentami poprzez działania edukacyjno-informacyjne, skupiające się przede wszystkim na zamieszczaniu bieżących informacji na temat PPK na portalu mojepkp.pl, prowadzeniu profili w mediach społecznościowych, bezpłatnych szkoleniach dla pracowników i pracodawców i konsultacjach przez infolinię. Do kontaktu z użytkownikami spółka wykorzystuje infolinię. Użytkownik może również porozmawiać z przedstawicielami spółki podczas szkoleń prowadzonych online lub stacjonarnie oraz wyrazić swoją opinię poprzez ankiety poszkoleniowe. Dodatkowo, kontakty pomiędzy przedstawicielami PFR Portal PPK i konsumentami mają miejsce podczas wydarzeń, w których biorą udział eksperci PPK.

Nadzór nad współpracą z użytkownikami portalu sprawują dyrektorzy biur oraz członkowie zarządu PFR Portal PPK (odpowiedzialny za kompleksowy nadzór nad wszystkimi kanałami kontaktu z konsumentami), którzy zapewniają, że wyniki współpracy są analizowane i wykorzystywane do dalszego doskonalenia usług.

GK PFR weryfikuje jakość współpracy analizując dane dotyczące satysfakcji użytkowników, czasy reakcji na zapytania oraz skuteczność rozwiązywania problemów. Przegląda również nagrania rozmów na infolinii, aby ocenić jakość udzielanych odpowiedzi. Dodatkowo, ocenia liczbę przeprowadzonych szkoleń, frekwencję uczestników oraz wyniki ankiet poszkoleniowych, co pozwala na pełną ocenę efektywności działań edukacyjnych.

Najemcy mieszkań

Zadania związane z obsługą najemców Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem i Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju, realizuje spółka PFR Mieszkania (spółka portfelowa funduszu). W spółkach PFR Nieruchomości i PFR Mieszkania jest wspólny sekretariat, który kieruje najemców do kontaktu z infolinią prowadzoną przez PFR Mieszkania.

Osoby wynajmujące mieszkanie mogą zgłaszać swoje wnioski do Rzecznika Najemców, który ułatwia komunikację i proponuje skuteczne rozwiązania w zakresie obsługi klientów. Rzecznik Najemców oraz inspektor ochrony danych są odpowiedzialni za zapewnienie wsparcia najemcom oraz monitorowanie ich potrzeb. Procesy zgłaszania wniosków są regularnie monitorowane, co pozwala na identyfikację obszarów wymagających poprawy oraz wprowadzanie odpowiednich zmian w obsłudze najemców.

5.1.4. S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych

GK PFR podejmuje konkretne działania naprawcze w sytuacjach, gdy stwierdzono istotny negatywny wpływ na konsumentów lub użytkowników końcowych. W przypadku wykrycia takich wpływów, jednostka ocenia skuteczność wprowadzonych środków, co pozwala na doskonalenie procesów i minimalizowanie ryzyka wystąpienia podobnych sytuacji w przyszłości. Przykładem takich działań są procedury w przypadku naruszenia ochrony danych osobowych, gdzie analizowane są dotychczas stosowane środki bezpieczeństwa oraz prowadzone są działania naprawcze, dostosowywane do charakteru wycieku, jego skali oraz tego, czy dane były przetwarzane w systemie informatycznym. W PFR S.A. obowiązuje procedura dotycząca obsługi reklamacji i odstąpień, która określa tryb i zasady rozpatrywania takich zgłoszeń.

W celu umożliwienia konsumentom i użytkownikom końcowym zgłaszania swoich wątpliwości oraz potrzeb, wszystkie spółki w GK PFR oferują szereg kanałów komunikacji dostępnych dla konsumentów.

- **PFR S.A.** zapewnia możliwość zgłaszania uwag za pomocą rozmowy telefonicznej, e-maila, internetowego komunikatora lub tradycyjnej poczty. Informacje o tych kanałach są dostępne na stronie internetowej PFR S.A. oraz w polityce zakupowej, co ułatwia konsumentom ich wykorzystanie.
- **PFR Portal PPK** udostępnia infolinię, czynną w dni robocze, gdzie można uzyskać informacje dotyczące Pracowniczych Planów Kapiłałowych. Użytkownicy mogą korzystać z formularza kontaktowego

na stronie, mogą wyrazić swoją opinię podczas szkoleń online i stacjonarnych lub złożyć reklamację za pośrednictwem poczty elektronicznej lub listownie. Informacje o dostępnych kanałach komunikacji są regularnie aktualizowane na stronie internetowej portalu oraz Regulaminie Świadczenia Usług Drogą Elektroniczną w Ramach Portalu PPK.

- **PFR Nieruchomości** powołało Rzecznika Najemców, którego rolą jest usprawnienie komunikacji z najemcami oraz rekomendacja dobrych rozwiązań w obszarze obsługi najemców. Najemcy mogą zgłaszać swoje wnioski do Rzecznika, jeśli wcześniejsze rozpatrzenie zgłoszenia było dla nich niesatysfakcjonujące. Dodatkowo, istnieje możliwość bezpośredniego kontaktu mailowego z inspektorem ochrony danych, co zapewnia dodatkowy poziom wsparcia w zakresie ochrony prywatności. Informacje o Rzeczniku oraz sposobach kontaktu są dostępne na stronie internetowej PFR Nieruchomości.

W celu poprawy jakości obsługi poprzez infolinię w przypadku każdej spółki, wszystkie rozmowy są nagrywane, a następnie analizowane. Dodatkowo, infolinie realizują anonimowe badanie poziomu satysfakcji klienta.

Wszystkie przekazywane informacje są traktowane w sposób poufny i z poszanowaniem praw do prywatności oraz praw w zakresie ochrony danych. GK PFR nie umożliwia konsumentom przekazywania informacji w sposób anonimowy, ze względu na potrzebę pozyskania danych umożliwiających przekazanie informacji zwrotnej. PFR S.A. nie stosuje działań odwetowych wobec konsumentów przekazujących zgłoszenia, choć kwestia ta nie jest formalnie uregulowana w politykach organizacji.

Jednostki w GK PFR regularnie monitorują zgłoszenia oraz procesy ich rozwiązywania, co pozwala na identyfikację obszarów wymagających poprawy oraz wprowadzanie odpowiednich zmian. Przykładowo, PFR S.A. wykorzystuje w tym celu system zarządzania relacjami z klientami (customer relationship management, CRM), który generuje raporty dotyczące zgłoszeń reklamacyjnych i ich rozwiązań. Raporty te są wykorzystywane do oceny skuteczności działań naprawczych oraz do odejmowania decyzji dotyczących dalszych usprawnień procesów.

5.1.5. S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami

Polityki spółek GK PFR dotyczące relacji z klientami zagregowane w Tabeli 24. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z relacjami z klientami zostały bardziej szczegółowo opisane w kolejnych sekcjach rozdziału.

Tabela 24. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z relacjami z klientami

Nazwa polityki	Polityka prywatności
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości
Opis	PFR S.A. oferuje warsztaty za pomocą platformy strefawiedzypfr.pl, a kwestie zapewniania prywatności i bezpieczeństwa danych użytkowników są uregulowane w Polityce Prywatności. Dokument określa zasady przetwarzania danych osobowych użytkowników w celu zapewnienia działania serwisu, obsługi zgłoszeń, komunikacji oraz działań marketingowych – na podstawie zgody, obowiązków prawnych lub uzasadnionego interesu administratora. PFR Portal PPK przyjęła własną Politykę prywatności dla portalu mojeppk.pl. Polityka określa zasady przetwarzania danych osobowych w celu realizacji obowiązków ustawowych, obsługi zapytań, analiz statystycznych czy administrowania stroną. PFR Nieruchomości również przyjął własną politykę prywatności, która określa zasady przetwarzania danych osobowych użytkowników w celu, między innymi, prowadzenia komunikacji, udzielanie odpowiedzi na pytania oraz prowadzenia działań marketingowych.
Zakres	PFR S.A. jako operator serwisu strefawiedzypfr.pl oraz użytkownicy serwisu
Odpowiedzialność	Zarząd PFR S.A.
Zewnętrzne standardy	RODO Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka Deklaracja Międzynarodowej Organizacji Pracy na temat prywatności Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Prywatność konsumentów i użytkowników końcowych
Nazwa polityki	Regulamin Świadczenia Usług Drogą Elektroniczną w Ramach Portalu PPK
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR Portal PPK
Opis	Dokument reguluje zasady funkcjonowania portalu PPK określa wymagania techniczne dotyczące ofert instytucji finansowych. Regulamin zapewnia, że każdy użytkownik ma prawo do uzyskania informacji o funkcjonowaniu programów PPK, w tym o warunkach uczestnictwa oraz uprawnieniach wynikających z uczestnictwa w programach PPK oraz o obowiązkach i uprawnieniach wynikających z funkcjonowania programów PPK.
Zakres	Wszyscy użytkownicy portalu PPK, w tym instytucje finansowe
Odpowiedzialność	Biuro Projektów Rozwojowych
Zewnętrzne standardy	-
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Bezpieczeństwo osoby



Nazwa polityki	Regulamin świadczenia usług drogą elektroniczną w ramach serwisu strefawiedzypfr.pl
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A.
Opis	Dokument określa sposób zarządzania wpływem PFR S.A. na konsumentów poprzez platformę edukacyjną spółki strefawiedzypfr.pl i określa zasady korzystania z platformy. Regulamin serwisu zawiera między innymi zapisy dotyczące własności intelektualnej, reklamacji oraz możliwości odstąpienia od umowy.
Zakres	PFR S.A. jako operator serwisu strefawiedzypfr.pl oraz użytkownicy serwisu
Odpowiedzialność	Prezes Zarządu jako nadzorujący prace Departamentu Rozwoju Innowacji
Zewnętrzne standardy	-
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Bezpieczeństwo osoby

Polityki dotyczące konsumentów nie odnoszą się wprost do Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy, ani Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych. Należy jednak odnotować, że polityki GK PFR są zgodne z obowiązującym prawem polskim, które uwzględnia kaskadowe prawo międzynarodowe, w tym przepisy dotyczące praw człowieka. W ramach tych polityk, GK PFR wdraża odpowiednie procesy i mechanizmy kontroli, które służą nadzorowaniu przestrzegania tych standardów (niemniej, zidentyfikowano, że na ten moment polityki te nie zawierają wszystkich mechanizmów należytej staranności wymaganych w wytycznych).

W 2024 roku PFR S.A. nie odnotował w ramach własnych operacji lub łańcucha wartości na wyższym i niższym szczeblu przypadków nieprzestrzegania Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych, które dotyczą konsumentów.

5.2. S4-1, S4-4, S4-5 – OCHRONA PRYWATNOŚCI

5.2.1. S4-1 – Polityki dotyczące ochrony prywatności konsumentów i użytkowników końcowych

W GK PFR kwestie ochrony prywatności konsumentów są regulowane przez poszczególne spółki, które mają bezpośredni kontakt z konsumentami.

W PFR S.A. zarządzanie tym istotnym wpływem na konsumentów oparte jest na regulacjach dotyczących organizowanych przez spółkę działań edukacyjnych. PFR S.A. oferuje warsztaty za pomocą platformy strefawiedzypfr.pl, a kwestie zapewniania prywatności i bezpieczeństwa danych użytkowników są uregulowane w Polityce prywatności. Dokument opisany jest w Tabeli Tabela 24. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z relacjami z klientami w sekcji S4-1 – Polityki dotyczące relacji z klientami.

Polityka prywatności dotyczy wszystkich użytkowników portalu i stanowi zobowiązanie spółki do przestrzegania praw człowieka w zakresie ochrony prywatności. Polityka wskazuje, że przetwarzanie danych osobowych odbywa się zgodnie z RODO oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a zapisy regulacji dają użytkownikom możliwość kontaktu z administratorem danych, uzyskania informacji o przetwarzaniu danych, realizowania swoich praw oraz składania skarg. Dokument przewiduje konkretne środki naprawcze w przypadku naruszeń, np. prawo użytkownika do żądania sprostowania, usunięcia danych, ograniczenia ich przetwarzania czy wniesienia skargi do organu nadzorczego.

Polityka prywatności dostępna jest dla konsumentów na portalu Strefawiedzy.pl.

Za wdrożenie zapisów Polityki prywatności odpowiada Zarząd PFR S.A.

Własną Politykę prywatności przyjęła też dla portalu mojeppk.pl spółka PFR Portal PPK. Polityka określa zasady przetwarzania danych osobowych przez PFR Portal PPK – dane są przetwarzane zgodnie z RODO, m.in. w celu realizacji obowiązków ustawowych, obsługi zapytań, analiz statystycznych czy administrowania stroną. Użytkownikom przysługuje prawo dostępu do danych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania oraz wniesienia sprzeciwu. Serwis może wykorzystywać pliki cookies do celów analitycznych i poprawy funkcjonalności strony. Dane mogą być przekazywane podmiotom przetwarzającym je w imieniu administratora, z zachowaniem zasad bezpieczeństwa. Dokument zawiera także informacje o okresie przechowywania danych, podstawach prawnych przetwarzania i danych kontaktowych inspektora ochrony danych. PFR Nieruchomości również przyjęła własną politykę prywatności, która jest dostępna na stronie internetowej.

5.2.2. S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących ochrony prywatności konsumentów i użytkowników końcowych

W GK PFR działania związane ochroną prywatności konsumentów prowadzone są na poziomie poszczególnych spółek. W 2024 roku PFR S.A., między innymi zatrudniono zewnętrzną firmę specjalizującą się w cyberbezpieczeństwie, aby przeprowadziła tzw. „testy penetracyjne”, czyli symulowane cyfrowe ataki na systemy PFR S.A. w celu identyfikacji potencjalnych wrażliwych punktów i ich naprawie. Więcej informacji na temat działań dotyczących ochrony prywatności konsumentów można znaleźć w rozdziale dedykowanemu działaniom w obszarze cyberbezpieczeństwa Działania podejmowane przez GK PFR.

5.2.3. S4-5 – Cele dotyczące konsumentów

Podmioty GK PFR nie przyjęły mierzalnych celów związanych z ochroną prywatności konsumentów i użytkowników końcowych.

5.3. S4-1, S4-4, S4-5 – BEZPIECZEŃSTWO OSOBY

5.3.1. S4-1 – Polityki związane z bezpieczeństwem osobistym konsumentów i użytkowników końcowych

W ramach programów Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK), GK PFR promuje długoterminowe bezpieczeństwo finansowe, oferując transparentne i dobrze zarządzane programy oszczędnościowe. Programy te są zaprojektowane z myślą o zapewnieniu stabilności finansowej uczestników, co jest szczególnie istotne dla osób rozpoczynających karierę zawodową, młodych rodzin oraz tych, którzy mogą mieć trudności z uzyskaniem zdolności kredytowej.

Portal PPK odgrywa kluczową rolę w tym procesie, zajmując się między innymi udostępnianiem ofert od instytucji finansowych dotyczących programów PPK. Dzięki temu portal przyczynia się do długoterminowego bezpieczeństwa finansowego uczestników, umożliwiając im dostęp do różnorodnych produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych.

Głównym dokumentem regulującym zasady funkcjonowania portalu PPK jest Regulamin Świadczenia Usług Drogą Elektroniczną w Ramach Portalu PPK. Dokument określa wymagania techniczne dotyczące ofert instytucji finansowych. Regulamin opisany jest w tabeli Tabela 24. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z relacjami z klientami. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej serwisu a jednostką odpowiedzialną za wdrażanie jego jest Biuro Projektów Rozwojowych w PFR Portal PPK.

Dodatkowo, PFR S.A. promuje długoterminowe bezpieczeństwo osobiste konsumentów, oferując kursy i warsztaty dotyczące m.in. bezpieczeństwa finansowego oraz kompetencji przyszłości. Podstawową platformą edukacyjną spółki jest strefawiedzy.pfr.pl, a dokumentem określającym sposób zarządzania wpływem spółki na konsumentów w tym zakresie – Regulamin świadczenia usług drogą elektroniczną w ramach serwisu strefawiedzy.pfr.pl. Regulamin dotyczy wszystkich użytkowników serwisu i określa zasady korzystania z platformy. Zgodnie z zapisami, użytkownicy mogą bezpłatnie przeglądać udostępniane treści, takie jak artykuły, analizy, raporty, materiały edukacyjne i inne publikacje o charakterze informacyjnym, eksperckim lub szkoleniowym. Rejestracja umożliwia dostęp do dodatkowych funkcji i materiałów. Treści mają wspierać rozwój wiedzy w zakresie przedsiębiorczości i rozwoju gospodarczego. Regulamin serwisu zawiera między innymi zapisy dotyczące własności intelektualnej, reklamacji oraz możliwości odstąpienia od umowy.

Regulamin jest dostępny dla konsumentów na stronie internetowej serwisu. Założenie konta na platformie wymaga od konsumentów zaakceptowania jego zapisów. Za wdrożenie regulaminu odpowiada Prezes Zarządu jako nadzorujący prace Departamentu Rozwoju Innowacji.

PFR Nieruchomości zarządza aktywami Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem oraz Funduszu Mieszkań dla Rozwoju, które mają na celu dostarczenie mieszkań na stabilnych warunkach finansowych co przyczynia się do wyżej zidentyfikowanego wpływu na bezpieczeństwo.

5.3.2. S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących bezpieczeństwa osobistym konsumentów i użytkowników końcowych

W GK PFR działania związane z bezpieczeństwem osobistym konsumentów prowadzone są na poziomie poszczególnych spółek. W 2024 roku PFR Portal PPK skoncentrowała się na następujących działaniach:

- Edukacja o programie PPK: Portal z bieżącymi informacjami na temat programu PPK, który w 2024 roku opublikował 155 aktualności, odwiedzony przez 2,5 mln użytkowników,
- Konta na mediach społecznościowych oraz szkolenia w szkołach, z komunikacją skierowaną szczególnie do młodszych odbiorców.

PFR Portal PPK na bieżąco monitoruje poziom partycypacji osób uprawnionych do uczestnictwa w PPK w poszczególnych województwach, co pozwala na skupienie działań w miejscach, gdzie program jest rzadziej wybierany. Miarą skuteczności działań jest monitorowanie partycypacji podzielonej na regiony kraju oraz w podziale na spółki i sektor publiczny, a także analiza partycypacji według wieku, płci i innych czynników demograficznych.

5.3.3. S4-5 – Cele dotyczące konsumentów

W ramach obowiązującej strategii, GK PFR dąży do zapewnienia bezpieczeństwa emerytalnego poprzez budowanie świadomości z zakresu emerytalnego i jego produktów oraz ułatwianie zarządzania produktami emerytalnymi.

Podmioty GK PFR nie przyjęły mierzalnych celów związanych z bezpieczeństwem osobistym konsumentów i użytkowników końcowych.

6. G1 – Postępowanie w biznesie

6.1. G1-1 – ŁAD KORPORACYJNY GK PFR

W wyniku procesu analizy podwójnej istotności, zidentyfikowano istotne wpływy, szanse i ryzyka w odniesieniu do następujących kwestii powiązanych z postępowaniem w biznesie (proces identyfikacji opisany jest w rozdziale 1.11 IRO-1 – Opis procesu służącego identyfikacji i ocenie istotnych wpływów, ryzyk i szans):

- Kultura korporacyjna
- Ochrona sygnalistów
- Zaangażowanie polityczne i działalność lobbingowa
- Zarządzanie relacjami z dostawcami, w tym praktyki związane z płatnościami
- Zapobieganie i wykrywanie korupcji, w tym szkolenia
- Incydenty korupcji i przekupstwa
- Cyberbezpieczeństwo

GK PFR opisuje zidentyfikowane wpływy, szanse i ryzyka w kontekście postępowania w biznesie w ujawnieniu 1.10 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym.

6.1.1. GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych

W ramach GK PFR, kluczowe zadania w zakresie ładu korporacyjnego pełnią Zarząd oraz Rada Nadzorcza PFR S.A. Organy te są odpowiedzialne za, odpowiednio, kierowanie działalnością Spółki oraz nadzorowanie jej operacji, co ma istotne znaczenie dla zapewnienia odpowiedzialnego postępowania w biznesie.

Rada Nadzorcza ma za zadanie monitorowanie zgodności działań PFR S.A. z regulacjami prawnymi oraz wewnętrznymi politykami, co obejmuje również ocenę skuteczności systemów zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem związanym z korupcją. Zarząd, z kolei, odpowiada za codzienne zarządzanie oraz wdrażanie polityk, które

zapewniają przestrzeganie standardów etycznych. Regularnie informuje Radę Nadzorczą o wszelkich incydentach związanych z naruszeniem zasad etyki oraz o działaniach podejmowanych w celu ich zapobiegania.

W kontekście PFR TFI, specyfika działalności tego towarzystwa funduszy inwestycyjnych sprawia, że organy zarządzające mają szczególne obowiązki w zakresie ładu korporacyjnego.

Dzięki tym działaniom, GK PFR jest w stanie skutecznie zarządzać ryzykiem oraz promować dobre praktyki ładu korporacyjnego.

Kompetencje i wiedza członków organów GK PFR dopełniają się i gwarantują odpowiednie i prawidłowe funkcjonowanie organu zarządzającego i nadzorczego w GK PFR, w tym w szczególności w ramach wykonywania powierzonych im zadań.

W kontekście PFR TFI, członkowie organów zarządzających muszą posiadać szczegółową wiedzę na temat przepisów dotyczących funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania aktywami. PFR TFI zapewnia odpowiednią strukturę organizacyjną, w tym rozdział kluczowych funkcji oraz podział kompetencji, co jest regulowane przez Politykę oceny oraz weryfikacji spełniania wymogów w zakresie nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji i doświadczenia przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej PFR TFI. Dokument ten ma na celu zapewnienie, że członkowie organów posiadają odpowiednie kwalifikacje do skutecznego zarządzania, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej przez nie działalności. W PFR TFI obowiązuje również Polityka w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji członków Zarządu i Rady Nadzorczej PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., której celem jest zapewnienie, aby Członkowie Organów utrzymywali i doskonalili wiedzę i kompetencje.

6.1.2. G1-1 – Polityki dotyczące postępowania w biznesie

Polityki spółek GK PFR dotyczące postępowania w biznesie zagregowane w Tabeli Tabela 25. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z postępowaniem w biznesie zostały bardziej szczegółowo opisane w kolejnych sekcjach rozdziału.

Tabela 25. Kluczowe polityki spółek GK PFR związane z postępowaniem w biznesie

Nazwa polityki	Kodeks Etyki
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Kodeks określa standardy etyczne obowiązujące w organizacji, kładąc nacisk na uczciwość, profesjonalizm i odpowiedzialność społeczną. Jego celem jest wspieranie pracowników w podejmowaniu właściwych decyzji oraz budowanie relacji opartych na szacunku, przejrzystości i zgodności z prawem.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Prezes Zarządu danej spółki
Zewnętrzne standardy	-
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Kultura korporacyjna Zapobieganie i incydenty korupcji
Nazwa polityki	Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następnych
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Portal PPK PFR Operacje PFR TFI PFR Ventures
Opis	Procedura określa obowiązujące zasady w zakresie informowania o naruszeniach, zasad dokonywania zgłoszeń, jak i ochrony sygnalistów przed działaniami odwetowymi. Wdrożone rozwiązania umożliwiają anonimowe zgłaszanie nieprawidłowości i możliwość bezpiecznego oraz poufnego zgłaszania wszelkich naruszeń prawa. Sygnaliści podlegają ochronie określonej w przepisach Ustawy oraz Procedury od chwili dokonania zgłoszenia lub ujawnienia publicznego. Wobec sygnalistów nie mogą być podejmowane żadne działania odwetowe.
Zakres	Wszyscy obecni i byli pracownicy (a także współpracownicy)
Odpowiedzialność	Prezes Zarządu danej spółki
Zewnętrzne standardy	Ustawa o ochronie sygnalistów Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa UE
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Ochrona sygnalistów

Nazwa polityki	Regulamin zakupów
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR TFI PFR Ventures PFR Operacje PFR Portal PPK
Opis	Wskazane spółki wdrożyły własne regulacje związane z relacjami z dostawcami. Te procedury mają na celu doprecyzowanie zasad postępowania w zakresie wyboru, współpracy oraz oceny kontrahentów.
Zakres	Pracownicy i dostawcy danej spółki
Odpowiedzialność	Departament Administracji i Zakupów danej spółki
Zewnętrzne standardy	Prawo Zamówień Publicznych
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Zarządzanie relacjami z dostawcami

Nazwa polityki	Kodeks zrównoważonego rozwoju dla dostawców
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A.
Opis	PFR S.A. opracowała również Kodeks zrównoważonego rozwoju dla dostawców promujący zasady zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej. Kodeks określa oczekiwania PFR S.A. wobec dostawców między innymi z zakresu odpowiedzialnego zarządzania wpływem na środowisko naturalne oraz poszanowania praw człowieka.
Zakres	Dostawcy PFR S.A.
Odpowiedzialność	Departament Administracji i Zakupów przy wsparciu Departamentu Strategii
Zewnętrzne standardy	UN Global Impact
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Zarządzanie relacjami z dostawcami

Nazwa polityki	Strategia wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR TFI
Opis	Strategia włącza do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważoną działalnością, obejmującą kwestie związane z ESG, w tym ładem korporacyjnym. Strategia jest opisana szczegółowo w sekcji 2.5 E1-2 - Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu.
Zakres	Inwestycje realizowane przez fundusze, które są zarządzane przez PFR TFI
Odpowiedzialność	Zarząd PFR TFI
Zewnętrzne standardy	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”)
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie korupcji Ochrona sygnalistów

Nazwa polityki	Polityka prezentowa i przeciwdziałania korupcji w ramach Strategii Zarządzania Zgodnością
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR Ventures PFR TFI
Opis	Polityka prezentowa i przeciwdziałania korupcji w ma na celu określenie zasad i ram działania w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz regulacji dotyczących przyjmowania i wręczania prezentów. Polityka stanowi integralną część Strategii Zarządzania Zgodnością i opiera się na zasadzie „zero tolerancji dla korupcji”. Departament Zarządzania Zgodnością monitoruje przestrzeganie zasad oraz prowadzi Rejestr Prezentów. Celem polityki jest zapewnienie transparentności i etyki w relacjach biznesowych, minimalizując ryzyko korupcji i konfliktów interesów.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Zarządy danych spółek oraz wyznaczone komórki organizacyjne
Zewnętrzne standardy	-
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Polityka zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Polityka zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów ma na celu określenie standardów postępowania dla pracowników, aby unikać sytuacji, które mogą prowadzić do konfliktów interesów w działalności danej spółki. Polityka definiuje pojęcie konfliktu interesów oraz szczegółowe zasady jego identyfikacji, ujawniania i zarządzania. Dokument nakłada obowiązek na pracowników do zgłaszania wszelkich sytuacji mogących świadczyć o konflikcie interesów oraz do przestrzegania zasad etycznych w relacjach zawodowych. Polityka wprowadza mechanizmy monitorowania, takie jak rejestry konfliktów interesów oraz zasady dotyczące ujawniania informacji poufnych. Zawiera również szczegółowe procedury dla członków Zarządu oraz innych osób zaangażowanych w procesy inwestycyjne, aby zapewnić przejrzystość i obiektywność w podejmowaniu decyzji.
Zakres	Wszyscy pracownicy danej spółki
Odpowiedzialność	Zarządy danych spółek oraz wyznaczone komórki organizacyjne
Zewnętrzne standardy	Kodeks spółek handlowych Ustawa z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) nr 596/2014 (MAR)
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Zasady postępowania oraz zarządzania konfliktami interesów na rynkach finansowych
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A.
Opis	Zasady postępowania oraz zarządzania konfliktami interesów na rynkach finansowych w PFR S.A. mają na celu określenie standardów postępowania dla pracowników, którzy są zaangażowani w procesy inwestycyjne oraz inne działania związane z rynkami finansowymi. Dokument definiuje pojęcie konfliktu interesów oraz szczegółowe zasady jego identyfikacji, ujawniania i zarządzania. Polityka nakłada obowiązek na pracowników do przestrzegania zasad etycznych oraz do zgłaszania wszelkich sytuacji mogących prowadzić do konfliktu interesów. Wprowadza również mechanizmy monitorowania i rejestrowania transakcji osobistych oraz zapewnia, że wszelkie działania są podejmowane w sposób obiektywny i bezstronny. Dodatkowo, zasady te są zgodne z obowiązującymi regulacjami prawnymi, w tym z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzeniem MAR, co podkreśla ich znaczenie w kontekście zgodności z przepisami prawa. Polityka jest regularnie przeglądana i aktualizowana, aby dostosować się do zmieniających się warunków rynkowych i regulacyjnych.
Zakres	Wszyscy pracownicy PFR S.A.
Odpowiedzialność	Departament Zarządzania Zgodnością
Zewnętrzne standardy	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) nr 596/2014 (MAR)
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Polityka Poznaj swojego klienta (KYC)
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR TFI PFR Ventures PFR Operacje PFR Portal PPK
Opis	Polityka Poznaj Swojego Klienta (KYC) ma na celu określenie zasad i procedur związanych z identyfikacją oraz weryfikacją klientów i kontrahentów, aby zminimalizować ryzyko związane z nawiązywaniem relacji gospodarczych. Polityka KYC definiuje procedury operacyjne, które mają na celu ocenę ryzyka, weryfikację klientów z listami sankcyjnymi oraz zgłaszanie beneficjentów rzeczywistych Spółki do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych. Przestrzeganie polityki jest monitorowane przez Departament Zarządzania Zgodnością, który również zapewnia wsparcie w zakresie interpretacji zapisów polityki.
Zakres	Wszystkie spółki
Odpowiedzialność	Zarządy danych spółek oraz wyznaczone komórki organizacyjne
Zewnętrzne standardy	Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Ustawa AML) RODO
Dostępność	Intranet
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Regulamin Zarządu
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR TFI PFR Ventures PFR Operacje PFR Portal PPK
Opis	Regulamin określa organizację i tryb pracy Zarządu PFR S.A., który prowadzi sprawy spółki oraz ją reprezentuje. Regulamin precyzuje również zakres kompetencji członków Zarządu oraz zasady podejmowania uchwał, a także obowiązki nadzorcze i sprawozdawcze w stosunku do Rady Nadzorczej. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, członkowie Zarządu zobowiązani są do niezwłocznego informowania o tym pozostałych członków oraz do powstrzymania się od udziału w podejmowaniu decyzji w takich sprawach.
Zakres	Zarządy wszystkich spółek
Odpowiedzialność	Zarządy danych spółek oraz wyznaczona komórka organizacyjna
Zewnętrzne standardy	Kodeks spółek handlowych
Dostępność	Dla członków Zarządów danych spółek
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Regulamin Rady Nadzorczej
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR TFI PFR Ventures
Opis	Regulamin określa organizację oraz sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą PFR S.A., która sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. Dokument precyzuje prawa i obowiązki członków Rady Nadzorczej, zasady zwoływania posiedzeń, ustalania porządku obrad oraz podejmowania uchwał. Regulamin określa również zasady postępowania w przypadku konfliktu interesów. Rada Nadzorcza ma również obowiązek unikania konfliktów interesów, a w przypadku ich wystąpienia, członkowie zobowiązani są do informowania pozostałych oraz do powstrzymania się od udziału w głosowaniu. PFR Nieruchomości oraz PFR TFI posiadają analogiczne regulaminy dla swoich Rad Nadzorczych.
Zakres	Rada Nadzorcza PFR S.A. Rada Nadzorcza PFR Nieruchomości Rada Nadzorcza PFR TFI Rada Nadzorcza PFR Ventures
Odpowiedzialność	Rada Nadzorcza PFR S.A. oraz wyznaczona komórka organizacyjna Rada Nadzorcza Nieruchomości oraz wyznaczona komórka organizacyjna Rada Nadzorcza PFR TFI oraz wyznaczona komórka organizacyjna
Zewnętrzne standardy	Kodeks spółek handlowych
Dostępność	Dla członków Rady Nadzorczej PFR S.A., PFR Nieruchomości oraz PFR TFI
Powiązane istotne tematy ESRS	Zapobieganie i incydenty korupcji

Nazwa polityki	Strategia IT i Bezpieczeństwa dla GK PFR na lata 2023-2025
Spółki, które wdrożyły daną politykę (w znaczącym zakresie)	PFR S.A. PFR Nieruchomości PFR Operacje PFR Portal PPK PFR TFI PFR Ventures
Opis	Strategia IT i Bezpieczeństwa GK PFR ma na celu zwiększenie odporności operacyjnej na zakłócenia spowodowane czynnikami geopolitycznymi. Obejmuje inicjatywy związane z zarządzaniem ciągłością działania oraz cyberbezpieczeństwem, które mają na celu minimalizację skutków potencjalnych zakłóceń i zapewnienie nieprzerwanego dostarczania usług dla interesariuszy.
Zakres	Wszyscy pracownicy
Odpowiedzialność	Komitet Bezpieczeństwa GK PFR Komitet Architektury GK PFR Komitet Projektowy GK PFR
Zewnętrzne standardy	ISO 22316 (Operational Resilience) ISO 22301 (Business Continuity) Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa ISO 27001/002, NIST CYBER Resilience Act DORA NIS2
Dostępność	Publicznie
Powiązane istotne tematy ERS	Cyberbezpieczeństwo

6.2. G1-1 – KULTURA KORPORACYJNA

6.2.1. G1-1 – Kodeks Etyki

Cel i misja GK PFR, jako systemu instytucji rozwoju wspierających finansowo i doradczo przedsiębiorców, samorządy oraz osoby fizyczne inwestujące w zrównoważony rozwój gospodarczy Polski, stanowią fundament jej kultury korporacyjnej. Działania GK PFR w zakresie innowacyjności, modernizacji oraz wsparcia dla startupów są fundamentem, na którym opiera się organizacja, promując wartości takie jak odpowiedzialność społeczna i partnerstwo. Oprócz tych wartości Kodeks Etyki GK PFR kładzie nacisk również na uczciwość, profesjonalizm, współpracę, rozwój, wzajemny szacunek oraz wspólne dążenie do realizacji celów.

Dodatkowo, GK PFR dostrzega pozytywny wpływ na kulturę korporacyjną poprzez inwestycje w sektory, takie jak instytucje finansowe, usługi profesjonalne, nieruchomości oraz produkcji sprzętu transportowego, w których kultura korporacyjna ma istotne znaczenie. Inwestycje w te sektory wspierają rozwój silnej kultury korporacyjnej, opartej na zasadach i procesach, które zapewniają, że działalność firmy jest w interesie właścicieli i interesariuszy. Promują również dobre praktyki ładu korporacyjnego, które stawiają na odpowiedzialność, przejrzystość i etykę.

Kodeks Etyki, przyjęty w 2023 roku, stanowi kluczowy dokument regulujący zasady działania w GK PFR. Kodeks określa standardy etyczne obowiązujące w organizacji. Jego celem jest wspieranie pracowników w podejmowaniu właściwych decyzji oraz budowanie relacji opartych na szacunku, przejrzystości i zgodności z prawem.

Dokument opisuje misję i wizję GK PFR jako instytucji wspierającej zrównoważony rozwój gospodarczy Polski oraz wartości, które kierują jej działalnością. Kodeks nakłada na pracowników obowią-

zek dbania o wizerunek organizacji oraz przestrzegania zasad etyki zarówno w miejscu pracy, jak i w mediach społecznościowych.

Kodeks podkreśla też odpowiedzialność GK PFR w relacjach z interesariuszami, w tym pracownikami, partnerami biznesowymi, akcjonariuszami i społecznością. Relacje biznesowe powinny być zgodne z zasadami przejrzystości i uczciwości, a współpraca nawiązywana wyłącznie z podmiotami podzielającymi wartości GK PFR. Organizacja zdecydowanie sprzeciwia się korupcji i nadużyciom, a wszelkie przypadki konfliktu interesów muszą być zgłaszane i eliminowane. Kodeks podkreśla również odpowiedzialność społeczną i środowiskową Funduszu, zobowiązując organizację do promowania zrównoważonego rozwoju oraz uwzględniania czynników ESG w działalności operacyjnej. Szczególną wagę przywiązuje do transparentności działań i unikania wprowadzania w błąd w komunikacji marketingowej.

Dokument obowiązuje wszystkich pracowników GK PFR i zawiera również praktyczne dla nich wskazówki dotyczące oceny etyczności zachowań.

Kodeks Etyki był konsultowany podczas warsztatów organizowanych dla przedstawicieli pracowników z GK PFR.

Każda osoba rozpoczynająca pracę w spółkach GK PFR jest zobowiązana do uczestniczenia w szkoleniu dotyczącym kultury korporacyjnej. Szkolenie obejmuje przepisy wewnętrzne, podstawowe uprawnienia i obowiązki Funduszu oraz zasady komunikacji wewnętrznej i obiegu dokumentów w GK PFR. Szkolenie dotyczące przeciwdziałania korupcji jest cyklicznie powtarzane.

W części spółek zależnych w GK PFR przyjęto regulacje uszczegóławiające zapisy Kodeksu Etyki, w tym m.in. Kodeks etyki i standardów biznesowych (PFR Nieruchomości), Polityka antykorupcyjna

i Polityka zarządzania konfliktem interesów (PFR Portal PPK, PFR Ventures), Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (PFR Ventures).

W odniesieniu do portfela inwestycyjnego GK PFR, na ten moment GK PFR nie podejmuje żadnych działań związanych z wpływem na kulturę korporacyjną w spółkach portfelowych GK PFR, poza standardowym monitoringiem w celu wykrycia ewentualnych znaczących incydentów.

Zgodnie ze Strategią GK PFR na lata 2022-2025 grupa ma na celu budowę świadomości zgodności (odpowiedzialności za działanie w zgodzie z powszechnie obowiązującym prawem – w tym rozwijanie i propagowanie Kodeksu Etyki).

6.3. G1-1 – OCHRONA SYGNALISTÓW

6.3.1. G1-1 – Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych

Spółki GK PFR – obok kanałów wymienionych w Kodeksie Etyki – ustanowiły również odrębne sposoby zgłaszania informacji niezgodnych z prawem. Jednostka dominująca w GK PFR – spółka PFR S.A. – przyjęła Procedurę dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych w PFR S.A., która określa zasady obowiązujące w spółce w zakresie informowania o naruszeniach, zasad dokonywania zgłoszeń, jak i ochrony sygnalistów przed działaniami odwetowymi. Wdrożone rozwiązania umożliwiają anonimowe zgłaszanie nieprawidłowości i możliwość bezpiecznego oraz poufnego zgłaszania wszelkich naruszeń prawa. Pozostałe spółki z GK PFR wdrożyły własne regulacje wewnętrzne, które są zgodne z obowiązującym w organizacji standardem.

Zgłoszenia mogą być dokonywane ustnie, podczas spotkania z upoważnionymi pracownikami spółki lub pisemnie. Zgłoszenia pisemne mogą być dokonywane za pośrednictwem dedykowanego narzędzia IT do informowania o naruszeniach, poczty elektronicznej lub fizycznych skrzynek w siedzibie PFR S.A.

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PFR oraz Procedura dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych w PFR S.A. jasno określają procedury zgłaszania nieprawidłowości. Zgodnie z zapisami Kodeksu, każdy pracownik ma obowiązek reagować na sytuacje niezgodne z wartościami organizacji. Pracownicy mogą zgłaszać naruszenia na kilka sposobów:

- za pośrednictwem systemu do zgłaszania naruszeń – informacje na temat funkcjonowania systemu dostępne są na stronach poszczególnych spółek GK PFR,
- poprzez dedykowane adresy e-mail dla poszczególnych podmiotów GK PFR – Kodeks podaje konkretne adresy e-mail,
- bezpośrednio u przełożonego – pracownicy mogą zgłaszać wątpliwości lub nieprawidłowości swojemu bezpośredniemu przełożonemu,
- osobiście do jednostki dedykowanej do zarządzania zgodnością w danej spółce GK PFR.

Informacje na temat tych kanałów są przekazywane pracownikom poprzez szkolenia, które szczególnie koncentrują się na nowych pracownikach, zapewniając im wiedzę na temat procedur zgłaszania oraz ochrony sygnalistów, co sprzyja budowaniu zaufania do systemu zgłaszania.

Sygnaliści podlegają ochronie określonej w przepisach Ustawy oraz Procedury od chwili dokonania zgłoszenia lub ujawnienia publicznego. Wobec sygnalistów nie mogą być podejmowane żadne działania odwetowe, które mogłyby negatywnie wpłynąć na ich zatrudnienie, wynagrodzenie lub warunki pracy, w tym m.in. odmowa nawiązania stosunku pracy, wypowiedzenie umowy, obniżenie wynagrodzenia czy przeniesienie na niższe stanowisko. Postanowienia w zakresie zakazu działań odwetowych mają zastosowanie również do osób pomagających w dokonaniu zgłoszenia, osób związanych z sygnalistą oraz osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych, które wspierają sygnalistę lub są z nim powiązane, w tym tych stanowiących własność sygnalisty.

Zapisy podobne do przyjętych przez PFR S.A. obowiązują również we wszystkich spółkach GK PFR. Każda spółka umożliwia zgłaszanie naruszeń zarówno formalną drogą służbową, jak i anonimowo, zapewniając ochronę zgłaszającym. PFR Nieruchomości, PFR Operacje, PFR Portal PPK, PFR Ventures i PFR TFI wdrożyły procedury dotyczące ochrony sygnalistów, umożliwiając zgłaszanie nieprawidłowości różnymi kanałami – pisemnie, telefonicznie, mailowo oraz osobiście. Procedury te gwarantują anonimowość, brak działań odwetowych oraz ochronę prawną sygnalistów. W PFR TFI i PFR Nieruchomości przeprowadzono szkolenie dla pracowników dotyczące anonimowego zgłaszania naruszeń, a w PFR Portal PPK zaplanowano obowiązkowe szkolenie na 2025 rok. PFR Ventures propaguje kulturę otwartości i odpowiedzialności.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, od 2024 GK PFR dostosowała swoją działalność do wymogów prawnych dotyczących ochrony sygnalistów.

W odniesieniu do portfela inwestycyjnego GK PFR, na ten moment GK PFR nie podejmuje żadnych działań związanych z wpływem na ochronę sygnalistów w spółkach portfelowych, poza standardowym monitoringiem w celu wykrycia ewentualnych znaczących incydentów.

6.4. G1-2, G1-6 – ZARZĄDZANIE RELACJAMI Z DOSTAWCAMI

6.4.1. G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami

Spółki należące do GK PFR zarządzają relacjami z dostawcami w sposób zgodny z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi, które precyzują standardy postępowania w zakresie wyboru, współpracy oraz oceny kontrahentów. Przyjęte zasady mają na celu zapewnienie transparentności procesów zakupowych, uczciwej konkurencji oraz zgodności z najwyższymi normami etycznymi i biznesowymi. Jednostka dominująca opiera swoje działania w tym zakresie na wdrożonych mechanizmach weryfikacji kontrahentów w procesach zakupowych i inwestycyjnych oraz kontrolę konfliktów interesów. Zasady wyboru dostawców i procesy zakupowe określa Regulamin zakupów, wraz z rekomendacją stosowania Dobrych praktyk zakupowych. Dodatkowo, w firmie wdrożono mechanizmy zapobiegania potencjalnym konfliktom interesów opisane w Procedurze weryfikacji kontrahenta.

Organizacja opracowała również Kodeks zrównoważonego rozwoju dla dostawców PFR S.A. promujący zasady zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej. Kodeks określa oczekiwania PFR S.A. wobec dostawców między innymi z zakresu odpowiedzialnego zarządzania wpływem na środowisko naturalne oraz poszanowania Praw Człowieka (od nowych dostawców wymagane zobowiązanie do przestrzegania 10 zasad UNGC poprzez akceptację tzw. klauzuli ESG w umowie). W przypadku zidentyfikowania przypadków gdy dostawca nie przestrzega zapisów Kodeksu

lub nie jest w stanie potwierdzić jego stosowania bez zastrzeżeń, podejmowane jest postępowanie wyjaśniające i ustalany zakres koniecznych do podjęcia działań (w uzasadnionych i udokumentowanych przypadkach, właściciel biznesowy Kodeksu może zatwierdzić wyjątek w jego stosowaniu). Organizacja nie prowadzi audytów ani wizyt u dostawców.

Spółki zależne od PFR S.A. wdrożyły własne regulacje związane z relacjami z dostawcami. PFR Nieruchomości posiada Procedurę dokonywania zakupów przez PFR Nieruchomości S.A., która w 2025 roku zostanie rozszerzona o weryfikację ankiety ESG dostawców. Przy zamówieniach powyżej określonej kwoty wymagane jest przeprowadzenie postępowania zakupowego zgodnie z ww. Procedurą, z możliwością uwzględnienia kryteriów ESG. PFR Portal PPK działa zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych, co zobowiązuje spółkę do organizowania przetargów dla zakupów powyżej 130 tys. zł, przy czym cena jest głównym kryterium wyboru. PFR Portal PPK nie wprowadziła wytycznych ESG w relacjach z dostawcami. PFR TFI posiada Politykę zakupów i w 2025 roku planuje ją zaktualizować o dodatkowy komponent związany z weryfikacją ankiety ESG dla danego dostawcy usług. PFR Ventures stosuje Regulamin udzielania zamówień, jednak nie uwzględnia kryteriów środowiskowych ani społecznych przy wyborze dostawców. Proces zakupowy zależy od wartości zamówienia i może odbywać się w trybie uproszczonym, rozeznania rynku lub zapytania ofertowego publikowanego na stronie internetowej. PFR Ventures nie prowadzi szkoleń dla dostawców ani nie ocenia ich działalności ESG.

GK PFR nie posiada odrębnych polityk mających na celu zapobieganie opóźnieniom w płatnościach, w szczególności na rzecz MŚP.

6.4.2. G1-6 – Praktyki płatnicze

GK PFR stosuje ustrukturyzowane procesy płatnicze, które zapewniają terminowe regulowanie zobowiązań wobec kontrahentów oraz minimalizują ryzyko opóźnień. Dzięki wdrożonym mechanizmom kontroli i procedurom płatniczym GK PFR dba o stabilność finansową oraz zaufanie swoich kontrahentów, eliminując ryzyko sporów sądowych i zapewniając płynność transakcji finansowych.

Średnie terminy płatności są zgodne z warunkami zawartych umów i wynoszą najczęściej od 7 do 14 dni, a w wybranych przypadkach do 30 dni.

GK PFR nie różnicuje terminów płatności w zależności od wielkości dostawcy, co zapewnia równe traktowanie wszystkich kontrahentów – zarówno małych, średnich, jak i dużych przedsiębiorstw.

Każda spółka wchodząca w skład GK PFR posiada wewnętrzne regulacje i procedury, które określają sposób realizacji płatności, a w niektórych przypadkach wyznaczone są także dedykowane jednostki monitorujące status faktur i płatności.

Średni czas uregulowania faktury kosztowej w GK PFR wynosi 10 dni liczony od dnia wpływu faktury.

Szczegółowe dane na temat płatności, którymi Grupa dysponuje dla PFR S.A. wskazywały, że w 2024 roku 72% płatności przedsiębiorstwa było regulowane w terminie. Przeterminowane płatności wynikały w głównej mierze ze zmian organizacyjnych, które zachodziły w PFR S.A. w ubiegłym roku, oraz z wydłużonych ścieżek akceptacji w przypadku faktur o wartości netto przekraczającej 100 000 zł.

Obecnie nie toczą się nierozstrzygnięte postępowania sądowe dotyczące opóźnień w płatnościach.

6.5. G1-1, G1-3, G1-4 – ZAPOBIEGANIE I INCYDENTY KORUPCJI

6.5.1. G1-1 – Polityki dot. zapobieganiu korupcji i przekupstwu

Spółki GK PFR wdrożyły wewnętrzne regulacje, które obowiązują wszystkich pracowników oraz określają zasady współpracy z odpowiednimi organami państwa, a stanowcze stanowisko wobec działań korupcyjnych znalazło się w Kodeksie Etyki Grupy Kapitałowej PFR. W PFR S.A., zapobieganie wszelkim działaniom noszącym znamiona korupcji jest też jednym z elementów przyjętej Strategii Zarządzania Zgodnością PFR oraz Polityki prezentowej i przeciwdziałania korupcji.

Postanowienia Polityki mają zastosowanie do wszystkich pracowników, w odniesieniu do wszelkich relacji biznesowych nawiązywanych w imieniu i na rzecz PFR S.A. z podmiotami zewnętrznymi. Przeciwdziałanie korupcji w spółce obejmuje obszary dotyczące m.in.:

- zasad przyjmowania i wręczania prezentów,
- udziału w wydarzeniach, których organizatorem nie jest PFR S.A.,
- procesu zakupowego (dodatkowe regulacje antykorupcyjne dotyczące zakupów ujęte są w Regulaminie Zakupów w PFR S.A.),
- przeprowadzania postępowań wyjaśniających uregulowanych w Procedurze zgłoszeń wewnętrznych o naruszeniach prawa w PFR S.A.

W GK PFR wdrożone zostały zgodnie z przyjętym standardem grupowym podobne Polityki zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów. Dodatkowo w PFR S.A. wdrożono Zasady postępowania oraz zarządzania konfliktami interesów na rynkach finansowych. Pracownicy spółek są zobowiązani do zgłaszania podejrzenia lub możliwości wystąpienia potencjalnego lub rzeczywistego konfliktu interesów, w szczególności w przypadku, w którym interesy osobiste kolidują lub mogłyby kolidować z należytą i właściwą realizacją obowiązków służbowych. GK PFR opracowała również Polityki Poznaj swojego klienta (KYC) wraz ze szczegółowymi regulacjami, która jest jednym z mechanizmów zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów w ramach procesu inwestycyjnego i zakupowego. Zasady przeciwdziałania konfliktom interesów są także zawarte w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz Regulaminie Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. – członkowie tych organów są zobowiązani do unikania sytuacji, w których mógłby powstać konflikt interesów, przy czym interes jest rozumiany jako źródło każdego rodzaju korzyści: zawodowych, finansowych, rzeczowych, osobistych lub innych korzyści niematerialnych. W razie wystąpienia konfliktu interesów spółki z GK PFR z osobistymi interesami członka organu oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, lub możliwości powstania takiego konfliktu, członek organu ma obowiązek niezwłocznie poinformować o tym odpowiednie osoby oraz powstrzymać się od wszelkich głosowań i dyskusji dotyczących danej kwestii.

Za wdrażanie polityk związanych z przeciwdziałaniem korupcji w GK PFR odpowiedzialność ponoszą Zarządy. Wszystkie regulacje w tym zakresie są dostępne dla pracowników w wewnętrznym systemie informatycznym i stanowią element obowiązkowego szkolenia dla każdej osoby zaczynającej pracę w spółce. Zapisy polityk nie były konsultowane z interesariuszami i nie odnoszą się do zewnętrznych standardów.

PFR Nieruchomości, PFR Operacje, PFR Portal PPK, PFR TFI i PFR Ventures wdrożyły systemy przeciwdziałania korupcji, obejmujące kodeksy etyki, procedury dotyczące wręczania upominków, prze-

ciwdziałania praniu pieniędzy oraz zgłaszania naruszeń. W PFR TFI osoby prowadzące dochodzenia są niezależne od zarządu, a raporty z postępowań trafiają do właściwych organów. Pracownicy corocznie składają oświadczenia o przestrzeganiu procedur oraz uczestniczą w szkoleniach. PFR Ventures stosuje mechanizmy eliminujące korupcję, zakazując gratyfikacji i nadzorując zatrudnienie w innych podmiotach. Pracownicy zgłaszają podejrzenia korupcji Menedżerowi ds. Zgodności i Zarządzania Ryzykiem, który prowadzi postępowania wyjaśniające.

6.5.2. G1-3 – Zapobieganie korupcji i przekupstwu oraz ich wykrywanie

W GK PFR kwestie zapobiegania korupcji i przekupstwu uregulowane są na poziomie centralnym poprzez Kodeks Etyki GK PFR oraz na poziomie poszczególnych spółek poprzez odpowiednie regulacje. Procedury te są opisane w niniejszym Oświadczeniu w sekcji G1-1 – Polityki dotyczące postępowania w biznesie. GK PFR zapobiega korupcji m.in. poprzez:

- Wdrożenie procedur zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości kanałami, które pozwalają zachować formę anonimową,
- Opracowanie i wdrożenie procedury postępowania w przypadku wykrycia incydentów korupcyjnych, w tym działań naprawczych oraz współpracy z organami ścigania w przypadku poważnych naruszeń,
- Promocję kultury etyki i przejrzystości w całej organizacji.

Działania prewencyjne organizacji w zakresie przeciwdziałania korupcji, obejmują jasną deklarację o braku akceptacji dla przekupstwa umieszczoną na stronie internetowej w Strategii Compliance PFR S.A. oraz Kodeksie Etyki Grupy Kapitałowej PFR, a także obowiązkowe szkolenia antykorupcyjne dla nowych pracowników w ramach procesu onboardingu. PFR S.A. jest również przygotowana do zgłaszania wszelkich naruszeń prawa odpowiednim organom ścigania.

Sygnały o zdarzeniach korupcyjnych trafiają w PFR S.A. do Departamentu Zarządzania Zgodnością (DZZ). Departament jest bezstronną wewnętrzną jednostką organizacyjną upoważnioną do przyjmowania zgłoszeń oraz podejmowania działań następczych, włączając w to weryfikację zgłoszenia i dalszą komunikację z sygnalistą, w tym występowanie o dodatkowe informacje i przekazywanie sygnaliście informacji zwrotnej. Jeśli charakter zgłoszenia tego wymaga, Prezes Zarządu PFR lub inny, wskazany Członek Zarządu lub Dyrektor DZZ może powołać bezstronną Komisję ds. postępowania wyjaśniającego. Skład komisji ustalany jest indywidualnie w oparciu o treść, charakter i przedmiot konkretnego zgłoszenia, a wybór osoby koordynującej prace komisji ustalany jest z zachowaniem zasad bezstronności. Na zbliżonych zasadach funkcjonuje proces w pozostałych spółkach GK PFR.

DZZ, celem dochowania należytej staranności, kwartalnie przekłada Zarządowi PFR S.A. raport dotyczący liczby otrzymanych zgłoszeń. Dodatkowo, Zarząd PFR S.A. jest niezwłocznie informowany o zgłoszeniach, których treść niesie za sobą wysokie ryzyko dla PFR S.A. Na zbliżonych zasadach funkcjonuje proces w pozostałych spółkach GK PFR.

W GK PFR nie posiada zdefiniowanych osób pełniących funkcje narażone na ryzyko. Programami szkoleniowymi w zakresie korupcji objęci są wszyscy pracownicy, przy czym szkolenia dotyczące przeciwdziałania korupcji nie obejmują członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

W odniesieniu do portfela inwestycyjnego GK PFR, na ten moment GK PFR nie podejmuje żadnych działań związanych z wpływem na zapobieganie i incydentom korupcji i przekupstwa w spółkach portfelowych, poza standardowym monitoringiem w celu wykrycia ewentualnych znaczących incydentów.

Realizując Strategii GK PFR na lata 2022-2025, grupa wprowadziła zasadę „zero tolerancji dla korupcji” oraz skutecznie wdrożyła i utrzymuje mechanizmy zarządcze, które przeciwdziałają konfliktom interesów i zapewniają ich właściwe zarządzanie.

6.5.3. G1-3 – Szkolenia dot. przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

GK PFR dba o znajomość regulacji antykorupcyjnych wśród pracowników. Realizowane programy szkoleniowe w zakresie przeciwdziałania korupcji i przekupstwu w GK PFR mają na celu zwiększenie świadomości pracowników na temat ryzyk związanych z korupcją oraz wprowadzenie zasad etycznych i prawnych, które powinny być przestrzegane w codziennej działalności organizacji.

Szkolenia mają charakter:

- praktyczny: obejmują studia przypadków, które ilustrują realne sytuacje korupcyjne oraz sposoby ich rozwiązywania,
- interaktywny: wykorzystywane są metody angażujące uczestników, takie jak quizy online powiązane z nauką,
- obowiązkowy dla wszystkich pracowników.

Zakres szkoleń obejmuje:

- politykę organizacji – uczestnicy są zaznajamiani z polityką antykorupcyjną, w tym z procedurami zgłaszania przypadków korupcji,
- identyfikację ryzyk: koncentracja na identyfikacji potencjalnych ryzyk korupcyjnych w działalności firmy,
- zasady etyczne: promocja zasad etycznych oraz kultury organizacyjnej sprzyjającej przeciwdziałaniu korupcji.

W 2024 roku w PFR S.A. przeprowadzono szkolenia i quizy dotyczące przeciwdziałania korupcji oraz konfliktom interesów. W PFR Nieruchomości, PFR Portal PPK i PFR Ventures szkolenia dotyczące przeciwdziałania korupcji odbywają się co najmniej raz w roku i obejmują pracowników oraz członków Zarządu. W PFR TFI coroczne szkolenia mają wysoki poziom szczegółowości i są realizowane w formie prezentacji z testem wiedzy. W PFR Ventures dodatkowo wszyscy uczestnicy muszą potwierdzić zapoznanie się z regulacjami antykorupcyjnymi oraz zobowiązać się do ich przestrzegania.



Tabela 26. Szkolenia dot. przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

	GK PFR
Łączna liczba osób w organizacji	556
Łączna liczba osób, które odbyły szkolenie w 2024 r.	522
Odsetek osób w organizacji, które odbyły szkolenie	93,9%

6.5.4. G1-4 – Incydenty związane z korupcją i przekupstwem

W okresie sprawozdawczym w GK PFR nie odnotowano żadnych incydentów związanych z korupcją lub przekupstwem. GK PFR nie była też skazana wyrokiem sądowym za naruszenie przepisów antykorupcyjnych ani nie nałożono na nią kar pieniężnych w związku z takimi naruszeniami. Wszystkie procedury i normy dotyczące przeciwdziałania korupcji i przekupstwu były przestrzegane, a działania prewencyjne są realizowane zgodnie z przyjętymi standardami. Ponieważ nie stwierdzono żadnych potwierdzonych przypadków korupcji – nie było konieczności podejmowania działań dyscyplinarnych wobec pracowników ani rozwiązywania umów z partnerami biznesowymi z tego powodu. W 2024 roku nie toczyły się żadne publiczne sprawy sądowe dotyczące korupcji lub przekupstwa wobec przedsiębiorstwa ani jego pracowników.

6.6. G1-5 – WPŁYW POLITYCZNY I DZIAŁALNOŚĆ LOBBINGOWA

GK PFR identyfikuje zarówno potencjalny pozytywny, jak i negatywny wpływ na zaangażowanie polityczne w kontekście inwestycji w sektory takie jak nieruchomości, instytucje finansowe oraz produkcja sprzętu transportowego. Firmy w tych sektorach angażują się w działania lobbingowe oraz uczestniczą w dyskusjach publicznych, co wymaga zapewnienia przejrzystości tych działań. Grupa PFR nie posiada wiedzy na temat działań politycznych i lobbingowych prowadzonych przez poszczególne podmioty w portfelu PFR (lub portfelach funduszy).

Grupa nie posiada polityki regulującej kwestie związane z wpływem politycznym i działalnością lobbingową. Spółki wchodzące w skład GK PFR nie prowadzą działalności lobbingowej ani nie współpracują z partiami politycznymi.

Spółki wchodzące w skład GK PFR nie odnotowały przypadków przekazywania wkładów finansowych lub rzeczowych o charakterze politycznym i lobbingowym.

Polski Fundusz Rozwoju jest zarejestrowany w Rejestrze służącym przejrzystości Unii Europejskiej pod numerem 168593196314-96. Rejestracji dokonano w dniu 19 lutego 2025 r. a do dnia opublikowania niniejszego Oświadczenia, PFR nie dokonał żadnych czynności podlegających ujawnieniu w rejestrze (spotkania z Komisją Europejską lub Parlamentem Europejskim, konsultacje publiczne, uwagi do planów, udział w grupach eksperckich).

Z uwagi na pełnienie przez niektóre spółki z GK PFR, tj. w przypadku PFR TFI – funkcji instytucji wyznaczonej, zobowiązanej do zapewnienia pracodawcom dostępu do oferty prowadzenia Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) oraz – w przypadku PFR Portal PPK – podmiotu, który odpowiada za upowszechnianie i promowanie programu PPK przedstawiciele GK PFR aktywnie uczestniczą w konsultacjach publicznych organizowanych przez administrację publiczną, organy regulacyjne i nadzorcze. Grupa przedstawia również odpowiednim organom administracji centralnej propozy-

cje zmian regulacyjnych dotyczących przepisów prawnych związanych z PPK.

GK PFR bierze także udział w konsultacjach publicznych dotyczących zmian w innych aktach prawnych, mających znaczenie dla kluczowych obszarów działalności GK PFR (np. ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).

Żaden z obecnych członków Zarządu PFR S.A. nie pełnił funkcji w administracji publicznej w ciągu ostatnich dwóch lat poprzedzających datę powołania.

Żaden spośród Członków Rady Nadzorczej PFR S.A. powołanych w okresie sprawozdawczym nie pełnił funkcji w administracji publicznej w okresie 2 lat poprzedzających datę powołania.

6.7. CYBERBEZPIECZEŃSTWO (TEMAT DODATKOWY)

6.7.1. Zarządzanie cyberbezpieczeństwem w GK PFR

Cyberbezpieczeństwo jest specyficznym tematem zidentyfikowanym jako istotny ze względu na profil działalności GK PFR. Wynika to z prowadzenia przez GK PFR działalności w zakresie infrastruktury zapewniającej informację na temat oszczędności emerytalnych (PFR Portal PPK), obsługi programów rządowych (Tarcze Finansowe, KPO) czy realizacji inwestycji wspierających Polską gospodarkę. W obecnym otoczeniu geopolitycznym, prowadzenie wskazanych powyżej działań wiąże się z istotnym ryzykiem „ataków cybernetycznych”. Naczelną zasadą, którą kieruje się GK PFR, jest ochrona danych klientów spółek organizacji. W tym celu realizowane są procesy zarządzania ryzykiem, ciągłości działania i cyberbezpieczeństwa na poziomie GK PFR. Centrum Kompetencyjne dla całej GK PFR, reprezentowane przez spółkę PFR Operacje, wdraża inicjatywy mające na celu mitygowanie ryzyk wycieku danych, w tym platformę do zarządzania ryzykiem bezpieczeństwa informacji. Stałe działania komunikacyjne mają na celu podnoszenie świadomości pracowników na temat bezpieczeństwa danych oraz kampanie edukacyjne dotyczące ryzyk związanych z phishingiem. Proces zarządzania ryzykiem oparty jest na międzynarodowych standardach ISO oraz autorskiej metodyce PFR Operacje.

Aby jak najlepiej chronić dane, GK PFR wprowadziła Strategię IT i bezpieczeństwa dla GK PFR na lata 2023–2025, która obowiązuje w całej GK PFR. Każda spółka GK PFR ma własną politykę bezpieczeństwa informacji, a PFR Operacje dysponuje Polityką zarządzania ryzykiem w zakresie cyberbezpieczeństwa, Polityką ciągłości działania oraz Strategią budowania świadomości w obszarze bezpieczeństwa.

6.7.2. Strategia IT i Bezpieczeństwa dla GK PFR na lata 2023–2025

Z uwagi na wybuch wojny na Ukrainie, wzrosło zagrożenie dla ciągłości działania procesów biznesowych w GK PFR oraz powszechne ryzyko cyberataków. Z tego powodu Strategia IT i Bezpieczeństwa GK PFR koncentruje się na podniesieniu odporności operacyjnej

na zakłócenia działaniem czynników zewnętrznych uwarunkowanych geopolitycznie.

Odporność operacyjna jest definiowana jako inicjatywy na rzecz GK PFR, które rozszerzane są poprzez programy zarządzania ciągłością działania oraz cyberbezpieczeństwa. Ich celem jest skupienie się na skutkach potencjalnych zakłóceń, określenie akceptowalnego poziomu ryzyka oraz zapewnienie, że dostarczanie produktów i usług dla wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy GK PFR będzie odbywać się bez zakłóceń.

Inicjatywy te służą do koordynacji zarządzania ocenami ryzyka, monitorowania i kontroli ryzyka. Mają one wpływ na pracowników, procesy, zasoby i usługi, technologię (związana z information technology, operational technology, internet of things, technologię fizyczną i cyberfizyczną) oraz strony trzecie.

Realizacja Strategii na poziomie GK PFR jest wspierana przez zespoły i organy koordynujące, odpowiadające za obszary bezpieczeństwa, architektury oraz zarządzania projektami.

W celu budowy odporności na zakłócenia ciągłości działania strategia pozostaje w zgodzie z ISO 22316 (Operational Resilience), ISO 22301 (Business Continuity), Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa, ISO 27001/002, NIST, CYBER Resilience Act, DORA oraz NIS2.

6.7.3. Działania podejmowane przez GK PFR

Między innymi ze względu na wyżej wymienione ryzyka w 2024 r. szczególny nacisk położony został na zbudowanie odporności operacyjnej poprzez rozszerzenie programów zarządzania ciągłością działania oraz cyberbezpieczeństwem. [(ESRS 2) 68 b)] Brano przy tym pod uwagę apetyt na ryzyko i poziom tolerancji na zakłócenia w dostarczaniu produktów lub usług dla wewnętrznych i zewnętrznych interesariuszy. Inicjatywy te koordynują zarządzanie ocenami ryzyka, jego monitorowanie i prowadzenie kontroli w następujących obszarach:

- bezpieczeństwo (cyfrowe i fizyczne),
- bezpieczeństwo informacji i prywatność,
- ciągłość działania procesów biznesowych,
- rozwój systemów i aplikacji,
- zgodność,
- niezawodność.

Do kluczowych działań podjętych w 2024 oraz planowanych na 2025 rok w oparciu o Strategię IT i Bezpieczeństwa dla GK PFR na lata

2023-2025 w obszarze cyberbezpieczeństwa należy zaliczyć rozwój kompetencji oraz usług opartych o chmurowe rozwiązania hybrydowe. Opiera się ono o realizację celów takich jak wsparcie dla projektów takich jak zbudowanie infrastruktury wsparcia dla kolejnych projektów rządowych realizowanych w ramach programu KPO, budowa wewnętrznych kompetencji, transfer usług utrzymania od aktualnych dostawców do PFR Operacje. GK PFR przeprowadza również okresowe testy bezpieczeństwa w celu zarządzania ciągłością działania. GK PFR pragnie ujednolicić zasady zarządzania dostawcami zewnętrznymi usług IT oraz bezpieczeństwa poprzez realizację celu objęcia dostawców monitoringiem Centrum Operacji bezpieczeństwa PFR Operacje.

GK PFR podejmuje szereg działań mających na celu zapewnienie wysokiego poziomu bezpieczeństwa operacyjnego. W ramach tych działań przeprowadzane są audyty systemów bezpieczeństwa, które pozwalają na ocenę ich efektywności oraz identyfikację obszarów wymagających poprawy. Organizacja korzysta z oprogramowania zabezpieczającego przed wirusami i malwarem, co stanowi podstawowy element ochrony przed zagrożeniami cybernetycznymi.

Regularne szkolenia dla pracowników w zakresie rozpoznawania prób phishingowych oraz stosowania najlepszych praktyk bezpieczeństwa są kluczowe dla budowania świadomości wśród pracowników. Dodatkowo, wdrożenie systemów monitorowania umożliwia szybkie wykrywanie nietypowych działań i prób cyberataków, co znacząco przyspiesza reakcję na potencjalne zagrożenia.

GK PFR przeprowadza również coroczne testy penetracyjne (tzw. pentesty), które pomagają w identyfikacji potencjalnych luk w systemie bezpieczeństwa. W odpowiedzi na zidentyfikowane zagrożenia, opracowywany jest plan reagowania na incydenty, zawierający jasne procedury postępowania w przypadku naruszenia danych lub cyberataków.

Współpraca z odpowiednimi organami ścigania oraz organami nadzoru, takimi jak UODO w Polsce, jest niezbędna dla zapewnienia zgodności z przepisami oraz skutecznej reakcji na incydenty. Ponadto, GK PFR ustala umowy z partnerami i dostawcami, które zawierają klauzule dotyczące ochrony danych osobowych oraz odpowiedzialności w przypadku naruszeń. Regularne aktualizowanie polityk i procedur w odpowiedzi na zmieniające się przepisy prawne stanowi fundament dla ciągłego doskonalenia systemu bezpieczeństwa w GK PFR.

6.7.4. Cele powiązane z cyberbezpieczeństwem

Cele w obszarze cyberbezpieczeństwa oraz podnoszenia bezpieczeństwa określone są ogólnie przez Zarządy spółek wchodzących w skład GK PFR. Głównym celem jest budowa odporności na zakłócenia ciągłości działania, przy czym mierzalne cele zostały ustalone jedynie w zakresie dostępności kluczowych systemów dla odbiorców końcowych.



Warszawa, dnia 29 maja 2025 r.

Piotr Matczuk
Prezes Zarządu

Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Raczyński
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe
PFR S.A.



Wybrane dane finansowe według stanu na dzień 31.12.2024 i 31.12.2023

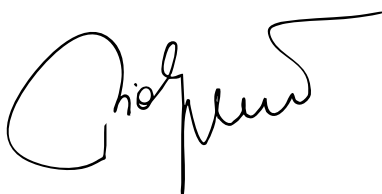
Rachunek zysków i strat	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023	1.01-31.12.2023
Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	248 369	58 125	281 539	64 751
Zysk (strata) ze sprzedaży	101 048	23 648	114 933	26 434
Zysk (strata) brutto	786 070	183 962	359 715	82 731
Zysk (strata) netto	751 855	175 955	318 987	73 364

Bilans	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Aktywa trwałe	18 624 993	4 358 763	19 179 138	4 411 025
Aktywa obrotowe	59 260 512	13 868 596	73 396 760	16 880 580
Kapitał własny	16 951 467	3 967 111	15 682 068	3 606 731
Rezerwy na zobowiązania	681 570	159 506	564 370	129 800
Zobowiązania długoterminowe	24 727 463	5 786 909	57 145 071	13 142 841
Zobowiązania krótkoterminowe	35 524 813	8 313 787	19 183 764	4 412 089
Rozliczenia międzyokresowe	192	45	625	144

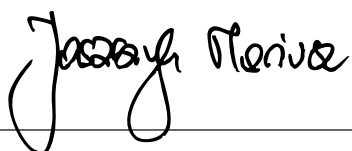
Rachunek przepływów pieniężnych	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023	1.01-31.12.2023
Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(203 331)	(47 585)	(4 768 558)	(1 096 724)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 516 983	589 044	10 726 294	2 466 949
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(18 171 984)	(4 252 746)	(1 385 516)	(318 656)
Przepływy pieniężne netto razem	(15 858 332)	(3 711 288)	4 572 220	1 051 569

kurs EUR	4,2730	4,3480
-----------------	---------------	---------------

Warszawa, dnia 29 maja 2025 r.



Piotr Matczuk
Prezes Zarządu



Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes Zarządu



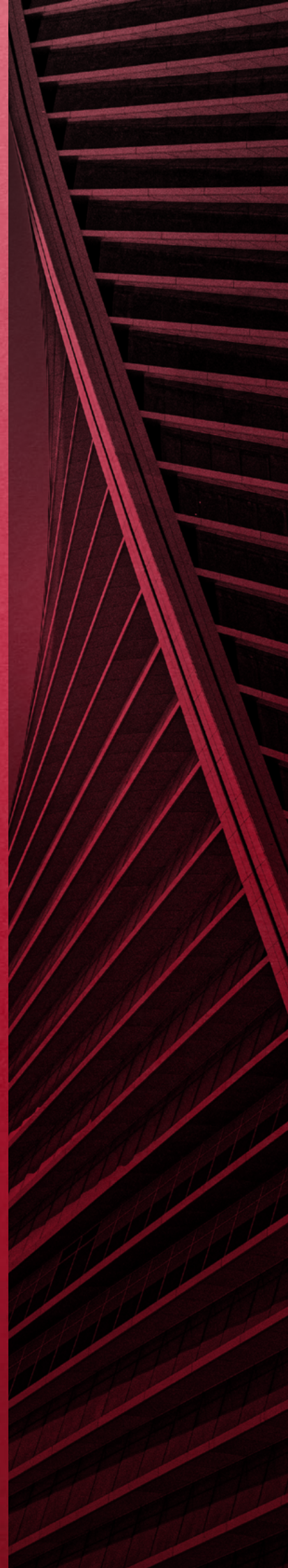
Mikołaj Raczyński
Wiceprezes Zarządu



Ewa Maciąg
Osoba przygotowująca zestawienie

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego	172
Bilans – Aktywa	175
Bilans – Pasywa	177
Rachunek zysków i strat	179
Zestawienie zmian w kapitale własnym	181
Rachunek przepływów pieniężnych	183
Dodatkowe informacje i objaśnienia	185



Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. Nazwa Spółki

Polski Fundusz Rozwoju S.A.

1.2. Siedziba Spółki

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

1.4. Informacje o zmianie składu Zarządu Spółki

W okresie od 1.01.2024 r. do 2.04.2024 r. Zarząd Spółki składał się z:

1. Paweł Borys – Prezes Zarządu
2. Bartłomiej Pawlak – Wiceprezes Zarządu
3. Bartosz Marczyk – Wiceprezes Zarządu
4. Tomasz Fill – Wiceprezes Zarządu

W związku z rezygnacją z dniem 2.04.2024 r. Pawła Borysa z funkcji Prezesa Zarządu Spółki od dnia 3.04.2024 r. do 18.07.2024 r. Zarząd Spółki składał się z:

1. Bartłomiej Pawlak – Wiceprezes Zarządu
2. Bartosz Marczyk – Wiceprezes Zarządu
3. Tomasz Fill – Wiceprezes Zarządu

W dniu 12.06.2024 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowych członków Zarządu III kadencji określając, że rozpocznie się ona w dniu następnym, po dniu zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sprawozdania Finansowego za ubiegły rok obrotowy.

W dniu 18.07.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2023 rok, tym samym wygasły mandaty dotychczasowych członków Zarządu.

Od dnia 19.07.2024 r. Zarząd Spółki składał się z:

1. Piotr Matczuk – Prezes Zarządu
2. Mariusz Jaszczyk – Wiceprezes Zarządu
3. Mikołaj Raczyński – Wiceprezes Zarządu

1.5. Podstawowy przedmiot działalności Spółki

7010Z

1.6. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

1.7. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

2.1. Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

1. Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Zostały one nabyte przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które wynikają z przyrostów ich wartości. Aktualnie inwestycje Spółki obejmują inwestycje w aktywa finansowe – w szczególności akcje Banku Pekao S.A., certyfikaty inwestycyjne i obligacje. Spółka 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 nie dają prawa do wzrostu aktywów netto, w związku z czym ich wartość godziwa jest równa wartości inicjalnej, 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, mogą: 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. Spółka zastosowała wycenę w wartości nominalnej, ponieważ nie posiada danych pozwalających na wiarygodne oszacowanie wysokości i terminów wpływu środków od Skarbu Państwa w związku z umorzeniami subwencji i pożyczek. Tym niemniej z uwagi na brak oprocentowania (w odniesieniu do subwencji finansowych) oraz brak prowizji uznaje się, że wycena w wartości nominalnej zbliżona jest do wyceny w skorygowanej cenie nabycia, b. Udzielać pożyczek, które kwalifikuje do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych i wycenia w skorygowanej cenie nabycia wliczonej 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 wliczonej 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 Spółkę 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 oraz 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.

2.2. 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 Spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

2.3. Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Poz. A.IV.3. Długoterminowe aktywa finansowe

c) w pozostałych jednostkach

- udziały lub akcje - Inwestycje kapitałowe nabyte w ramach realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej
- udzielone pożyczki - Subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach realizacji programów rządowych: Tarczy MMŚP, Tarczy MMŚP 2.0, Tarczy DP i Tarczy LOT - część długoterminowa

Poz. B.II.3. Należności od pozostałych jednostek

c) inne - Rozliczenia ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarczy Finansowej

Poz. B.III.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

b) w pozostałych jednostkach

- inne papiery wartościowe - Certyfikaty depozytowe nabyte ze środków Tarczy Finansowej
- udzielone pożyczki - Subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach realizacji programów rządowych Tarczy MMŚP, Tarczy MMŚP 2.0, Tarczy DP i Tarczy LOT - część krótkoterminowa

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach - Środki na rachunkach programowych Tarczy Finansowej
- inne środki pieniężne - Lokaty terminowe ze środków Tarczy Finansowej

Poz. B.II.3.b) Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - Obligacje PFR wyemitowane na potrzeby realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej - część długoterminowa

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

Poz. B.III.4. Fundusze specjalne - Rozliczenia ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programów rządowych Tarczy Finansowej

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

5. Wskazanie pozycji sprawozdania finansowego, w których ujmowane są składniki aktywów/zobowiązań oraz przychodów/kosztów związanych z obsługą programu Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększenia Odporności Polski:

Poz. B.II.3. Należności od pozostałych jednostek

c) inne - Rozliczenia ze Skarbem Państwa z tytułu obsługi programu KPO

Poz. B.III.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach - Środki na rachunkach programu KPO
- inne środki pieniężne - Lokaty terminowe ze środków KPO

Poz. B.III.3.i) Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - inne

Poz. A.I. Przychody netto ze sprzedaży produktów - Wynagrodzenie PFR od Skarbu Państwa z tytułu obsługi programu KPO



Bilans – Aktywa

AKTYWA		Nota	31.12.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe			18 624 993 091,34	19 179 138 320,96
I. Wartości niematerialne i prawne	4.1.		1 036 690,04	6 085 450,96
3. Inne wartości niematerialne i prawne			1 036 690,04	6 085 450,96
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5.1.		2 492 478,36	3 128 416,41
1. Środki trwałe			2 492 478,36	3 128 416,41
c) urządzenia techniczne i maszyny			125 250,93	222 154,41
d) środki transportu			509 131,20	756 649,33
e) inne środki trwałe			1 858 096,23	2 149 612,67
III. Należności długoterminowe			10 816 698,85	1 909 420,29
3. Od pozostałych jednostek	11.		10 816 698,85	1 909 420,29
IV. Inwestycje długoterminowe	10.1.		18 598 343 989,34	19 152 381 555,32
3. Długoterminowe aktywa finansowe			18 598 343 989,34	19 152 381 555,32
a) w jednostkach powiązanych	10.2.1.		321 667 801,08	302 193 801,08
- udziały lub akcje			321 667 801,08	302 193 801,08
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10.2.2.		4 710 787 948,30	5 190 111 004,45
- udziały lub akcje			4 710 787 948,30	5 190 111 004,45
c) w pozostałych jednostkach	10.2.3.		13 565 888 239,96	13 660 076 749,79
- udziały lub akcje			31 410 834,60	52 732 428,33
- inne papiery wartościowe			259 187 969,60	350 036 626,34
- udzielone pożyczki			596 891 161,48	2 110 264 858,25
- inne długoterminowe aktywa finansowe			12 678 398 274,28	11 147 042 836,87
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			12 303 234,75	15 633 477,98
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.		11 544 699,49	14 617 629,70
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			758 535,26	1 015 848,28

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
B. Aktywa obrotowe		59 260 511 939,20	73 396 759 411,19
I. Zapasy		-	-
II. Należności krótkoterminowe		51 990 163 112,00	51 225 824 146,79
1. Należności od jednostek powiązanych		32 429 212,79	27 463 743,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	13.1.	32 429 212,79	27 463 743,38
- do 12 miesięcy		32 429 212,79	27 463 743,38
2. Należności, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		19 680,00	9 225,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	13.2.	19 680,00	9 225,00
- do 12 miesięcy		19 680,00	9 225,00
3. Należności od pozostałych jednostek		51 957 714 219,21	51 198 351 178,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	13.3.	5 356 646,07	3 207 739,04
- do 12 miesięcy		5 356 646,07	3 207 739,04
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 653 908,66	2 066 651,48
c) inne	13.6.	51 950 703 664,48	51 193 076 787,89
III. Inwestycje krótkoterminowe	10.1.	7 267 883 286,18	22 168 169 226,60
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 267 883 286,18	22 168 169 226,60
a) w jednostkach powiązanych	14.1.	6 099 915,59	4 055 432,87
- udzielone pożyczki		6 099 915,59	4 055 432,87
b) w pozostałych jednostkach	14.3.	5 855 227 161,21	4 867 107 866,88
- inne papiery wartościowe		1 420 940 338,43	382 079 001,11
- udzielone pożyczki		4 434 286 822,78	4 485 028 865,77
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14.4.	1 406 556 209,38	17 297 005 926,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		562 974 854,29	110 710 518,70
- inne środki pieniężne		843 581 355,09	17 186 295 408,15
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15.	2 465 541,02	2 766 037,80
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
AKTYWA RAZEM		77 885 505 030,54	92 575 897 732,15

Bilans – Pasywa

PASYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny		16 951 466 942,62	15 682 067 864,12
I. Kapitał zakładowy	16.1.	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	16.3.	1 944 957 031,93	1 625 969 933,15
- 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:	16.2.	2 778 747 565,68	2 261 203 053,19
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		2 778 747 565,68	2 261 203 053,19
VI. Zysk netto	16.4.	751 854 566,01	318 987 098,78
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		60 934 038 087,92	76 893 829 868,03
I. Rezerwy na zobowiązania		681 569 907,21	564 369 892,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		654 701 366,24	536 054 150,11
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17.1.	25 821 969,72	27 056 992,73
- długoterminowe		302 693,88	306 030,01
- krótkoterminowe		25 519 275,84	26 750 962,72
3. Pozostałe rezerwy	17.2.	1 046 571,25	1 258 749,59
- krótkoterminowe		1 046 571,25	1 258 749,59
II. Zobowiązania długoterminowe		24 727 463 382,68	57 145 070 753,93
3. Wobec pozostałych jednostek	18.3.	24 727 463 382,68	57 145 070 753,93
a) kredyty i pożyczki		1 010 390 936,83	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18.4.	23 716 460 027,75	57 144 192 554,20
c) inne zobowiązania finansowe		612 418,10	878 199,73

PASywa		Nota	31.12.2024	31.12.2023
III. Zobowiązania krótkoterminowe			35 524 812 866,50	19 183 764 083,94
1.	Wobec jednostek powiązanych	19.1.	2 758 748,57	1 348 426,71
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		2 758 748,57	1 348 426,71
	- do 12 miesięcy		2 758 748,57	1 348 426,71
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	19.2.	96 715,20	1 126 853,77
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		96 715,20	1 126 853,77
	- do 12 miesięcy		96 715,20	1 126 853,77
3.	Wobec pozostałych jednostek	19.3.	35 521 231 279,78	19 151 437 879,82
	a) kredyty i pożyczki		76 011 994,48	1 694 768 529,62
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18.4.	34 395 838 006,07	17 405 007 278,37
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		14 177 947,55	13 455 939,32
	- do 12 miesięcy		14 177 947,55	13 455 939,32
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		12 362 624,56	22 435 201,76
	h) z tytułu wynagrodzeń		478 915,68	426 690,99
	i) inne		1 022 361 791,44	15 344 239,76
4.	Fundusze specjalne		726 122,95	29 850 923,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe		20.	191 931,53	625 137,73
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		191 931,53	625 137,73
	- krótkoterminowe		191 931,53	625 137,73
PASywa RAZEM			77 885 505 030,54	92 575 897 732,15

Rachunek zysków i strat

	Nota	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	22.		
- w tym od jednostek powiązanych		121 039 020,84	103 687 067,55
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		248 028 520,28	280 550 469,55
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów		340 144,72	988 618,69
		248 368 665,00	281 539 088,24
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		(5 148 358,30)	(6 843 706,49)
II. Zużycie materiałów i energii		(738 788,47)	(1 032 866,87)
III. Usługi obce		(47 339 175,79)	(46 241 827,96)
IV. Podatki i opłaty		(555 354,68)	(704 683,05)
V. Wynagrodzenia		(69 090 599,34)	(68 647 005,30)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(14 245 839,28)	(13 972 299,51)
- emerytalne		(4 392 843,49)	(4 076 632,53)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(9 894 357,88)	(28 413 123,38)
VIII. Wartość sprzedanych towarów		(308 296,33)	(751 066,21)
		(147 320 770,07)	(166 606 578,77)
C. Zysk / (Strata) ze sprzedaży		101 047 894,93	114 932 509,47
D. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		382,93	1 056,91
II. Dotacje		995 012,74	6 550 868,23
IV. Inne przychody operacyjne		5 681 059,39	3 564 874,10
		6 676 455,06	10 116 799,24
E. Pozostałe koszty operacyjne			
III. Inne koszty operacyjne		(11 150 881,83)	(9 798 281,65)
		(11 150 881,83)	(9 798 281,65)
F. Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		96 573 468,16	115 251 027,06

	Nota	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
G. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach		645 046 387,20	182 091 219,72
b) od jednostek pozostałych, w tym:		645 046 387,20	182 091 219,72
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		645 046 387,20	182 091 219,72
II. Odsetki, w tym:	23.	83 088 027,61	115 006 199,74
- w tym od jednostek powiązanych		180 489,85	55 432,87
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		47 464 730,92	71 814 543,12
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 168 022,75	-
V. Inne		20 445 317,36	22 852 186,40
		797 212 485,84	391 764 148,98
H. Koszty finansowe			
I. Odsetki	24.	(96 621 297,26)	(141 831 535,26)
- w tym do jednostek powiązanych		-	(1 166 699,74)
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	25.	(8 730 148,36)	(3 119 020,85)
IV. Inne		(2 364 614,17)	(2 350 060,23)
		(107 716 059,79)	(147 300 616,34)
I. Zysk / (Strata) brutto		786 069 894,21	359 714 559,70
J. Podatek dochodowy	26.	(34 215 328,20)	(40 727 460,92)
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		-	-
L. Zysk / (Strata) netto		751 854 566,01	318 987 098,78

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny na początek okresu	15 682 067 864,12	12 420 553 560,14
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po korektach błędów	15 682 067 864,12	12 420 553 560,14
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	11 475 907 779,00	11 475 907 779,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia	-	-
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	1 625 969 933,15	1 356 601 238,72
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia	318 987 098,78	269 368 694,43
- podziału zysku (ustawowo)	318 987 098,78	236 755 481,43
- inne zwiększenia	-	32 613 213,00
b) zmniejszenia	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 944 957 031,93	1 625 969 933,15
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 261 203 053,19	(648 710 939,01)
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia	1 114 329 591,53	3 592 486 410,13
- wycena inwestycji do wartości godziwej	1 114 329 591,53	3 592 486 410,13
b) zmniejszenia	(596 785 079,04)	(682 572 417,93)
- wycena inwestycji do wartości godziwej	(475 385 748,90)	-
- podatek odroczony	(121 399 330,14)	(682 572 417,93)
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 778 747 565,68	2 261 203 053,19
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	-	-

	31.12.2024	31.12.2023
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	318 987 098,78	236 755 481,43
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	318 987 098,78	236 755 481,43
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	318 987 098,78	236 755 481,43
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	(318 987 098,78)	(236 755 481,43)
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	(318 987 098,78)	(236 755 481,43)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6. Wynik netto	751 854 566,01	318 987 098,78
a) zysk netto	751 854 566,01	318 987 098,78
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu	16 951 466 942,62	15 682 067 864,12
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	16 951 466 942,62	15 682 067 864,12



Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk netto		751 854 566,01	318 987 098,78
II. Korekty razem:		(955 185 408,17)	(5 087 544 667,40)
1. Amortyzacja		5 148 358,30	6 843 706,49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(631 513 117,55)	(155 265 884,20)
4. Zysk / (Strata) z działalności inwestycyjnej		(47 464 730,92)	(71 814 543,12)
5. Zmiana stanu rezerw		117 200 014,78	450 445 244,14
6. Zmiana stanu zapasów		-	547 942,32
7. Zmiana stanu należności	27.3.	(8 177 946,47)	399 430 918,91
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27.2.	(6 135 425,42)	8 651 206,79
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 197 533,81	232 239 064,98
10. Inne korekty	27.5.	(387 440 094,70)	(5 958 622 323,71)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(203 330 842,16)	(4 768 557 568,62)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		4 479 736 157,70	13 100 734 038,57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		892 287,01	988 618,69
3. Z aktywów finansowych, w tym:		4 478 843 870,69	13 099 745 419,88
a) w jednostkach powiązanych		5 136 007,13	-
b) w pozostałych jednostkach		4 473 707 863,56	13 099 745 419,88
- zbycie aktywów finansowych		3 000 161,10	1 117 558 350,33
- dywidendy i udziały w zyskach		645 046 387,20	182 091 219,72
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 731 834 276,54	6 479 892 964,42
- odsetki		501 418 452,81	1 301 330 460,45
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 592 408 585,91	4 018 872 424,96

		Nota	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
II. Wydatki			(1 962 753 140,14)	(2 374 440 424,06)
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27.4.	(119 315,97)	(1 631 291,33)
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		(1 410 640 252,42)	(604 310 679,84)
a)	w jednostkach powiązanych		(26 474 000,00)	(24 999 000,00)
	- nabycie aktywów finansowych		(19 474 000,00)	(20 999 000,00)
	- udzielone pożyczki długoterminowe		(7 000 000,00)	(4 000 000,00)
b)	w pozostałych jednostkach		(1 384 166 252,42)	(579 311 679,84)
	- nabycie aktywów finansowych		(1 380 292 332,75)	(562 747 075,46)
	- udzielone pożyczki długoterminowe		(3 873 919,67)	(16 564 604,38)
4.	Inne wydatki inwestycyjne	27.6.	(551 993 571,75)	(1 768 498 452,89)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			2 516 983 017,56	10 726 293 614,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			-	-
II. Wydatki			(18 171 984 414,93)	(1 385 516 030,47)
4.	Splaty kredytów i pożyczek		(607 882 387,20)	(84 427 770,44)
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		(16 325 000 000,00)	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(375 902,29)	(376 627,59)
8.	Odsetki		(1 238 726 125,44)	(1 300 711 632,44)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			(18 171 984 414,93)	(1 385 516 030,47)
D. Przepływy pieniężne netto razem			(15 858 332 239,53)	4 572 220 015,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych			(15 858 332 239,53)	4 572 220 015,42
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu			17 263 407 124,13	12 691 187 108,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu			1 405 074 884,60	17 263 407 124,13
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania			1 217 035 571,51	16 868 984 280,34

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. PROGRAMY RZĄDOWE TARCZ FINANSOWYCH

Na podstawie ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. 2024 poz. 923), 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 należało 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 Tarczy Finansowej, 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 związanego 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 odzwierciedlający 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 2024 r. rozliczenia ze Skarbem Państwa na programach MMŚP 1.0, MMŚP 2.0, DP oraz program wsparcia LOT 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 51 940 004 978,01 zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej MMŚP 1.0

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa programu, w tym:		45 010 308 745,37	61 459 410 916,71
Inwestycje długoterminowe, w tym:	10.2.3.	2 982 043,00	2 982 043,00
Akcje Garmond Press S.A.		987 600,00	987 600,00
Akcje IDH DEVELOPMENT S.A.		1 781 943,00	1 781 943,00
Udziały Rubicone Sp. z o.o.		212 500,00	212 500,00
Udzielone pożyczki:		2 369 384 696,62	2 398 737 466,09
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 - długoterminowe	10.2.3.	61 530 342,05	40 643 007,27
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 - krótkoterminowe	14.3.	2 307 854 354,57	2 358 094 458,82
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	14.4.	131 701 811,96	15 380 456 149,01
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		2 533 198,81	500 531,20
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		129 168 613,15	15 379 955 617,81
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		42 506 240 193,79	43 677 235 258,61
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		4 462 347 740,97	3 634 457 511,54
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(2 515 236,24)	(5 725 658,62)
Umorzenia subwencji finansowych		37 204 870 636,72	37 092 898 730,14
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		147 792 550,29	78 846 364,23
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0		645 753 904,75	557 237 833,33
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie transz		(959 667 750,00)	(959 667 750,00)
Przychody odsetkowe		(2 255 673 769,30)	(1 754 389 862,67)
Wzajemne rozliczenia między programem a KPO		5 272 371 913,29	5 183 917 127,97
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy dla Pogrnicza		738 000,00	738 000,00
Korekta kwoty subwencji po analizie „Anti-Fraud”		(244 884 011,70)	(146 908 058,19)
Zwrot opłat sądowych/skarbowych		(9 893 784,99)	(4 168 979,12)
Wzajemne rozliczenia między programami TF		(1 755 000 000,00)	-

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania programu, w tym:		45 010 308 745,37	61 459 410 916,71
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	18.4.	10 782 420 199,15	44 212 850 026,53
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	19.3.	34 201 356 816,58	17 210 530 576,39
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		19 065 000,00	28 597 500,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		7 466 729,64	7 432 813,79

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 2024 r. wyniosło 88,52 mln zł.

W ramach przeprowadzonych w 2023 r. analiz „Anti-Fraud” zidentyfikowano grupy podmiotów, które zostały wezwane do złożenia wyjaśnień lub zwrotu części lub całości pomocy otrzymanej w ramach programu rządowego MMŚP 1.0. Działania te objęły głównie beneficjentów, wobec których zostały zidentyfikowane nieprawidłowości na etapie wnioskowania o wsparcie. Przeprowadzone analizy dotyczyły: (i) manipulowania przychodami, (ii) manipulowania zatrudnieniem, (iii) błędnego określenia statusu przedsiębiorcy, (iv) przekroczenia limitu pomocy publicznej. Wskazane grupy beneficjentów zostały zobowiązane do zwrotu całości lub części udzielonego wsparcia (w zależności od okoliczności konkretnego przypadku). W przypadku, gdy beneficjent nie zwrócił wsparcia w określonym terminie, roszczenia są dochodzone na drodze postępowań sądowych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. w wyniku przeprowadzonych analiz „Anti-Fraud” kwota subwencji finansowych, która podlega zwrotowi, wyniosła 252,93 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej DP

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa programu, w tym:		4 509 365 650,39	4 053 701 566,56
Inwestycje długoterminowe, w tym:	10.2.3.	28 428 791,60	49 750 385,33
Akcje MTG S.A.		28 428 791,60	49 750 385,33
Udzielone pożyczki:		1 179 606 600,05	1 744 249 325,10
Pożyczki - należności długoterminowe	10.2.3.	58 769 466,92	1 151 625 958,92
Pożyczki - należności krótkoterminowe	14.3.	1 120 837 133,13	592 623 366,18
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	14.4.	888 897 274,81	880 384 241,85
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP		475 218 620,02	1 441 043,49
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej DP		413 678 654,79	878 943 198,36
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		2 395 032 983,93	1 379 317 614,28
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		285 813 053,08	219 008 640,39
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(172 606,22)	(318 832,48)
Umorzenia pożyczek		864 269 622,95	864 269 622,95
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej DP		10 849 310,53	9 624 201,66
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej DP		251 491 071,42	215 799 107,14
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie transz		(29 287 500,00)	(29 287 500,00)
Przychody odsetkowe		(192 444 758,47)	(138 570 822,29)
Wzajemne rozliczenia między programami TF		980 000 000,00	9 500 000,00
Sprzedaż aktywów finansowych TF		224 514 790,64	229 293 196,91
Należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych TF, w tym:		17 400 000,00	-
Należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych TF - długoterminowe		8 700 000,00	-
Należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych TF - krótkoterminowe		8 700 000,00	-

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania programu, w tym:		4 509 365 650,39	4 053 701 566,56
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	18.4.	3 979 589 448,61	3 977 704 040,53
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	19.3.	64 395 198,25	64 392 467,38
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		7 687 500,00	11 531 250,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		37 339,15	73 808,65
Środki pieniężne do przekazania między programami TF		457 656 164,38	-

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 2024 r. wyniosło 35,69 mln zł.

Składowe aktywów i zobowiązań Tarczy Finansowej LOT

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa programu, w tym:		1 817 333 555,40	1 845 551 768,84
Udzielone pożyczki:		939 501 369,86	1 845 172 602,74
Pożyczki - należności długoterminowe	10.2.3.	476 591 352,51	917 995 892,06
Pożyczki - należności krótkoterminowe	14.3.	462 910 017,35	927 176 710,68
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	14.4.	24 810 900,70	379 166,10
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej LOT		171 250,67	78 752,59
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej LOT		24 639 650,03	300 413,51
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		395 365 120,46	-
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		103 652 232,87	-
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		76 242,53	-
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		598 628,78	-
Przychody odsetkowe		(134 961 983,72)	-
Wzajemne rozliczenia między programami TF		426 000 000,00	-
Środki pieniężne do przekazania między programami TF		457 656 164,38	-

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania programu, w tym:		1 817 333 555,40	1 845 551 768,84
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	18.4.	1 792 653 756,56	1 791 444 898,77
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	19.3.	24 675 798,84	24 675 306,40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		4 000,00	4 000,00
Fundusze specjalne, w tym:		-	29 427 563,67
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		-	(77 653 059,72)
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		-	(6 065,45)
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej LOT		-	(579 308,35)
Przychody odsetkowe		-	98 165 997,19
Wzajemne rozliczenia między programami TF		-	9 500 000,00

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	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa programu, w tym:		7 274 212 822,63	7 274 543 759,61
Udzielone pożyczki:		542 685 317,73	607 134 330,09
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0 - krótkoterminowe	14.3.	542 685 317,73	607 134 330,09
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	14.4.	88 160 825,06	531 625 621,70
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		542 905,06	428 322,19
Lokaty terminowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		87 617 920,00	531 197 299,51
Należności z tytułu rozliczeń ze Skarbem Państwa, w tym:		6 643 366 679,84	6 135 783 807,82
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji		413 001 134,56	307 642 272,32
Korekta wyceny wyemitowanych obligacji (SCN)		(42 376,23)	34 686,75
Umorzenia subwencji finansowych		5 966 529 715,92	5 830 015 934,80
Koszty zewnętrzne programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		23 386 987,54	9 046 568,58
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 2.0		108 719 309,51	90 159 488,09
Środki pieniężne otrzymane od Skarbu Państwa w formie transz		(25 000 000,00)	(25 000 000,00)
Przychody odsetkowe		(138 206 943,00)	(75 803 853,05)
Wzajemne rozliczenia między programami TF		349 000 000,00	-
Zwrot opłat sądowych/skarbowych		(951 793,03)	(311 289,67)
Korekta kwoty subwencji po analizie „Anti-Fraud”		(53 069 355,43)	-

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania programu, w tym:		7 274 212 822,63	7 274 543 759,61
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - długoterminowe	18.4.	7 161 796 623,43	7 162 193 588,37
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - krótkoterminowe	19.3.	105 410 192,40	105 408 928,20
Środki pieniężne do przekazania do PFR z tyt. wynagrodzenia		3 997 500,00	5 996 250,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług		3 008 506,80	944 993,04

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 2024 r. wyniosło 18,56 mln zł.

W ramach przeprowadzonych w 2024 r. analiz „Anti-Fraud” zidentyfikowano grupy podmiotów, które zostały wezwane do złożenia wyjaśnień lub zwrotu części lub całości pomocy otrzymanej w ramach programu rządowego MMŚP 2.0. Działania te objęły głównie beneficjentów, wobec których zostały zidentyfikowane nieprawidłowości na etapie wnioskowania o wsparcie. Przeprowadzone analizy dotyczyły: (i) manipulowania przychodami, (ii) manipulowania zatrudnieniem, (iii) błędnego określenia statusu przedsiębiorcy. Wskazane grupy beneficjentów zostały zobowiązane do zwrotu całości lub części udzielonego wsparcia (w zależności od okoliczności konkretnego przypadku). W przypadku, gdy beneficjent nie zwrócił wsparcia w określonym terminie, roszczenia są dochodzone na drodze postępowań sądowych. Na dzień 31 grudnia 2024 r. w wyniku przeprowadzonych analiz „Anti-Fraud” kwota subwencji finansowych, która podlega zwrotowi, wyniosła 60,32 mln zł.

2. PROGRAM KRAJOWY PLAN ODBUDOWY I ZWIĘKSZANIA ODPORNOŚCI POLSKI

Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności Polski (dalej „KPO”) jest planem rozwojowym określającym cele związane z odbudową i tworzeniem odporności społeczno-gospodarczej Polski po kryzysie wywołanym pandemią Covid-19 oraz służące ich realizacji reformy i inwestycje. Dokument ten stanowi podstawę ubiegania się o wsparcie z europejskiego Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (Recovery and Resilience Facility – „RRF”) ustanowionego Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/241 z dnia 12 lutego 2021 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 kwietnia 2022 r. o zasadach realizacji zadań finansowanych ze środków europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027, zmieniającą ustawę z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (dalej „Ustawa ZPPR”), PFR S.A. zostało powierzone zadanie dokonywania wypłat w ramach planu rozwojowego, o którym mowa w art. 5 pkt 7a Ustawy ZPPR, w zakresie wypłat wsparcia o charakterze bezzwrotnym. W tym celu PFR S.A. może otrzymywać płatności z budżetu środków europejskich oraz może pozyskiwać lub wykorzystywać środki finansowe na zasadach określonych w art. 16a ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju (dalej „Ustawa SIR”), do wysokości określonej w planie finansowym. PFR S.A., w celu finansowania inwestycji i przedsięwzięć realizowanych w ramach planu rozwojowego, może:

1. emitować obligacje na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych;
2. wykorzystać środki pochodzące ze zwrotów lub spłat wsparcia finansowego udzielonego ze środków przeznaczonych na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego, o którym mowa w art. 21a ust. 1 Ustawy SIR, oraz inne przychody osiągane w związku z gospodarowaniem tymi środkami.

Szczegółowy zakres zadań PFR S.A. został określony w umowie o wykonywanie zadań związanych z realizacją Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zawartej 5 sierpnia 2022 r. na podstawie art. 14ln ust. 5 Ustawy ZPPR pomiędzy PFR S.A., a ministrem właściwym do spraw rozwoju regionalnego, działającym w porozumieniu z ministrem właściwym do spraw finansów publicznych.

Dodatkowo, zgodnie z art. 14lo Ustawy ZPPR, PFR S.A. zawarł z Instytucjami odpowiedzialnymi za realizację inwestycji umowy w sprawie finansowania inwestycji określające m.in. tryb i warunki składania PFR S.A. przez Instytucje odpowiedzialne za realizację inwestycji (dalej „IOI”) lub Jednostki wspierające plan rozwojowy (dalej „JW”) zleceń wypłaty środków i wzór tych zleceń, tryb składania zapotrzebowań na środki oraz zasady i tryb przekazywania przez PFR S.A. środków, na podstawie zleceń wypłaty środków.

Na podstawie umowy zawartej 5 sierpnia 2022 r. pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej (dalej „MFIPR”) oraz Ministra Finansów (dalej „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.

W 2022 oraz w 2023 r., ze względu na brak środków europejskich, PFR S.A. zapewniał finansowanie planu rozwojowego (KPO) ze środków pochodzących ze zwrotów nieumorzonych subwencji lub spłat wsparcia finansowego udzielonego na realizację rządowych programów Tarcz Finansowych.

Od początku 2024 r. wypłaty KPO są realizowane ze środków europejskich oraz ze środków pochodzących ze zwrotów nieumorzonych subwencji lub spłat wsparcia finansowego udzielonego na realizację rządowych programów Tarcz Finansowych w zakresie VAT.

Od dnia podpisania umowy do 31 grudnia 2024 r. zostały zrealizowane wypłaty w łącznej kwocie 16 184 608 894,41 zł. Łączna kwota wypłat pomniejszona o zwroty niewykorzystanych środków oraz przelewy odrzucone przez banki odbiorców wypłat (na koniec grudnia 2024 r.) wyniosła 14 814 811 550,65 zł, w tym ze środków krajowych 5 272 089 166,85 zł oraz ze środków europejskich 9 542 722 383,80 zł (dane na podstawie Sprawozdań z wydatkowania środków rozwojowych przekazywanych kwartalnie przez PFR S.A. do MFIPR oraz MF).

Źródłem finansowania tych wypłat były spłaty i zwroty subwencji finansowych w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej MMŚP 1.0 w zakresie VAT oraz środki europejskie.

Składowe aktywów i zobowiązań KPO

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa programu, w tym:		5 272 667 810,03	5 184 004 570,82
Rozrachunki ze SP - wypłaty i zwroty (środki krajowe)		5 250 115 108,63	5 182 387 354,11
Rozrachunki ze SP - wypłaty (środki krajowe)		6 554 413 908,91	6 392 241 395,58
Rozrachunki ze SP - zwroty (środki krajowe)		(1 304 298 800,28)	(1 209 854 041,47)
Rozrachunki ze SP - wypłaty i zwroty (środki europejskie)		(5 995 151,19)	-
Rozrachunki ze SP - wpłaty z MF (środki europejskie)		(9 547 216 586,09)	-
Rozrachunki ze SP - wypłaty (środki europejskie)		9 624 782 997,10	-
Rozrachunki ze SP - zwroty (środki europejskie)		(83 561 562,20)	-
Rozrachunki ze SP - wypłaty i zwroty (inne należności programu)		(1 963 683,88)	-
Rozrachunki ze SP - zwroty (inne należności programu)		(1 963 683,88)	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	14.4.	30 511 536,47	1 617 216,71
Rachunek bankowy programu KPO		30 511 536,47	1 617 216,71

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania programu, w tym:		5 272 667 810,03	5 184 004 570,82
Odsetki od lokat do przekazania między programem a TF MMŚP 1.0		295 896,74	87 442,85
Wzajemne rozliczenia między programem a TF MMŚP 1.0	1.	5 272 371 913,29	5 183 917 127,97

Wynagrodzenie z tytułu realizacji programu KPO jest rozliczane w okresach miesięcznych i w 2024 r. wyniosło ono 7,92 mln zł brutto.

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Wypłaty programu, w tym:		16 184 608 894,41	6 395 408 622,45
Ministerstwo Cyfryzacji		2 392 048 731,63	1 348 164 586,40
Ministerstwo Aktywów Państwowych		1 324 010,44	246 236,09
Ministerstwo Edukacji Narodowej		920 271 598,67	751 663 011,31
Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej		151 532 324,83	3 764 455,21
Ministerstwo Infrastruktury		2 612 044 947,80	1 539 960 747,32
Ministerstwo Klimatu i Środowiska		7 237 787 368,74	2 079 288 698,00
Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego		9 409 208,78	-
Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego		176 246 384,27	-
Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej		672 795 181,35	158 435 227,15
Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi		1 719 738 192,47	496 749 425,19
Ministerstwo Rozwoju i Technologii		136 828 197,19	16 663 537,10
Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji		50 798 751,00	-
Ministerstwo Zdrowia		103 783 997,24	472 698,68

Kwota wypłat zleconych w ramach programu KPO jest wyższa o 5,41 mln zł z uwagi na to, że część z przelewów została odrzucona przez banki odbiorców.

3. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Oprócz powyższych transakcji:

1. W dniu 25.10.2024 r. Spółka dokonała dokapitalizowania PFR Ventures Sp. z o.o. Innovation Fund ASI S.K.A. na kwotę 19 474 000,00 zł;
2. Spółka dokonała transakcji z jednostkami powiązanymi w zakresie ogólnego wsparcia, usług HR, usług Contact Center/CRM oraz refaktur kosztów.

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

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Należności, w tym instrumenty dłużne	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Przychody z refaktur	Zakupy usług	Inne
PFR Ventures Sp. z o.o.	37 864,44	15 269,81	178 084,23	64 715,81	150 781,29	-
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	32 177 601,29	-	120 041 596,45	36 664,86	-	-
PFR Nieruchomości S.A.	30 615,35	-	325 692,47	28 586,48	5 314,71	-
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	6 189 917,17	3 153,28	251 685,37	764 266,71	8 216,39	180 489,85
PFR Operacje Sp. z o.o.	93 130,13	4 034 685,86	184 906,76	470 010,63	19 712 607,92	563 119,10
	38 529 128,38	4 053 108,95	120 981 965,28	1 364 244,49	19 876 920,31	743 608,95

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Należności, w tym instrumenty dłużne	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Przychody z refaktur	Zakupy usług	Inne
PFR Ventures Sp. z o.o.	58 038,73	14 920,25	168 057,60	41 522,17	147 554,51	-
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	26 995 176,06	272 734,79	101 285 292,31	20 240,07	303 623,35	133 912,50
PFR Nieruchomości S.A.	30 229,01	-	359 242,43	26 732,89	5 156,04	-
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	4 361 550,14	173 243,81	1 690 508,57	707 121,11	603 876,07	-
PFR Operacje Sp. z o.o.	74 182,31	887 527,86	270 336,85	170 276,61	17 571 386,91	-
	31 519 176,25	1 348 426,71	103 773 437,76	965 892,85	18 631 596,88	133 912,50

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

4.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 1.01.2024	23 293 610,68	23 293 610,68
Zmniejszenia	(1 296 936,55)	(1 296 936,55)
Bilans zamknięcia 31.12.2024	21 996 674,13	21 996 674,13
Umorzenie		
Bilans otwarcia 1.01.2024	(17 208 159,72)	(17 208 159,72)
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	(4 282 983,62)	(4 282 983,62)
Zmniejszenia	531 159,25	531 159,25
Bilans zamknięcia 31.12.2024	(20 959 984,09)	(20 959 984,09)
Odpisy aktualizujące		
Bilans otwarcia 1.01.2024	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2024	-	-
Wartość netto		
Bilans otwarcia 1.01.2024	6 085 450,96	6 085 450,96
Bilans zamknięcia 31.12.2024	1 036 690,04	1 036 690,04

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 1.01.2023	21 976 051,32	21 976 051,32
Zwiększenia	1 367 178,47	1 367 178,47
Zmniejszenia	(49 619,11)	(49 619,11)
Bilans zamknięcia 31.12.2023	23 293 610,68	23 293 610,68
Umorzenie		
Bilans otwarcia 1.01.2023	(11 480 769,29)	(11 480 769,29)
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	(5 777 009,54)	(5 777 009,54)
Zmniejszenia	49 619,11	49 619,11
Bilans zamknięcia 31.12.2023	(17 208 159,72)	(17 208 159,72)
Odpisy aktualizujące		
Bilans otwarcia 1.01.2023	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2023	-	-
Wartość netto		
Bilans otwarcia 1.01.2023	10 495 282,03	10 495 282,03
Bilans zamknięcia 31.12.2023	6 085 450,96	6 085 450,96

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

5.1. Zmiana stanu środków trwałych

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia 1.01.2024	2 594 296,32	1 499 470,04	4 001 156,42	8 094 922,78
Zwiększenia	-	110 120,66	119 315,97	229 436,63
- nabycia	-	-	119 315,97	119 315,97
- leasing	-	110 120,66	-	110 120,66
Zmniejszenia	-	(328 784,98)	-	(328 784,98)
Bilans zamknięcia 31.12.2024	2 594 296,32	1 280 805,72	4 120 472,39	7 995 574,43
Umorzenie				
Bilans otwarcia 1.01.2024	(2 372 141,91)	(742 820,71)	(1 851 543,75)	(4 966 506,37)
Zwiększenia	(96 903,48)	(357 638,79)	(410 832,41)	(865 374,68)
Zmniejszenia	-	328 784,98	-	328 784,98
Bilans zamknięcia 31.12.2024	(2 469 045,39)	(771 674,52)	(2 262 376,16)	(5 503 096,07)

Odpisy aktualizujące

Bilans otwarcia 1.01.2024	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2024	-	-	-	-

Wartość netto

Bilans otwarcia 1.01.2024	222 154,41	756 649,33	2 149 612,67	3 128 416,41
Bilans zamknięcia 31.12.2024	125 250,93	509 131,20	1 858 096,23	2 492 478,36

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia 1.01.2023	3 944 016,86	1 672 445,65	5 240 013,42	10 856 475,93
Zwiększenia	11 773,97	240 644,06	252 338,89	504 756,92
- nabycia	11 773,97	-	252 338,89	264 112,86
- leasing	-	240 644,06	-	240 644,06
Zmniejszenia	(1 361 494,51)	(413 619,67)	(1 491 195,89)	(3 266 310,07)
Bilans zamknięcia 31.12.2023	2 594 296,32	1 499 470,04	4 001 156,42	8 094 922,78

Umorzenie

Bilans otwarcia 1.01.2023	(3 520 534,72)	(799 662,42)	(2 845 922,35)	(7 166 119,49)
Zwiększenia	(213 101,70)	(356 777,96)	(496 817,29)	(1 066 696,95)
Zmniejszenia	1 361 494,51	413 619,67	1 491 195,89	3 266 310,07
Bilans zamknięcia 31.12.2023	(2 372 141,91)	(742 820,71)	(1 851 543,75)	(4 966 506,37)

Odpisy aktualizujące

Bilans otwarcia 1.01.2023	-	-	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2023	-	-	-	-

Wartość netto

Bilans otwarcia 1.01.2023	423 482,14	872 783,23	2 394 091,07	3 690 356,44
Bilans zamknięcia 31.12.2023	222 154,41	756 649,33	2 149 612,67	3 128 416,41

5.2. Środki trwałe nieamortyzowane

Polski Fundusz Rozwoju S.A. Spółka posiada inne nieamortyzowane środki trwałe – 6 szt. urządzeń biurowych (drukarki) o wartości 9 700,00 zł oraz 6 szt. ekspresów do kawy o wartości 56 006,25 zł, które są przez Spółkę używane na podstawie umów najmu. Wartość określona jest na podstawie szacunków.

6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

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

W 2024 r. Spółka nie ponosiła nakładów inwestycyjnych.

Planowane na rok 2025 nakłady inwestycyjne wynoszą 0,4 mln zł i zostaną przeznaczone głównie na rozwój oprogramowania wykorzystywanego do obsługi programów zleconych PFR S.A.

Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska za rok obrotowy 2024 wyniosły 0,00 zł (2023 r. 0,00 zł).

8. ZAKOŃCZONE PRACE ROZWOJOWE

Nie dotyczy.

9. GRUNTY WIECZyste

Nie dotyczy.

10. INWESTYCJE

10.1. Zmiana stanu inwestycji

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 1.01.2024	21 301 189 693,97	21 301 189 693,97
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	3 185 612 524,00	3 185 612 524,00
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF *	154 892 402,11	154 892 402,11
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	261 356 305,09	261 356 305,09
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	261 311 822,37	261 311 822,37
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(3 280 037 044,55)	(3 280 037 044,55)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(1 731 834 276,54)	(1 731 834 276,54)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(23 649 193,73)	(23 649 193,73)
Zmniejszenia z tytułu umorzenia	(248 485 687,70)	(248 485 687,70)
Zmniejszenia inne	(90 052 409,06)	(90 052 409,06)
Bilans zamknięcia 31.12.2024	21 105 934 188,02	21 105 934 188,02
Wycena do wartości godziwej		
Bilans otwarcia 1.01.2024	2 722 355 161,10	2 722 355 161,10
Aktualizacja wartości	631 381 717,02	631 381 717,02
Bilans zamknięcia 31.12.2024	3 353 736 878,12	3 353 736 878,12
Wartość netto		
Bilans otwarcia 1.01.2024	24 023 544 855,07	24 023 544 855,07
Bilans zamknięcia 31.12.2024	24 459 671 066,14	24 459 671 066,14

W tym część:

Krótkoterminowa, w tym:	5 861 327 076,80	5 861 327 076,80
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	4 434 286 822,78	4 434 286 822,78
Długoterminowa, w tym:	18 598 343 989,34	18 598 343 989,34
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	628 301 996,08	628 301 996,08

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia 1.01.2023	30 373 680 907,22	30 373 680 907,22
Zwiększenia z tytułu nabycia, w tym:	2 533 603 880,43	2 533 603 880,43
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF *	152 209 447,32	152 209 447,32
- akcji i udziałów nabytych w ramach programów rządowych TF	1 994 443,00	1 994 443,00
Zwiększenia z tytułu naliczenia odsetek, w tym:	133 011 415,52	133 011 415,52
- od subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	132 955 982,65	132 955 982,65
Zmniejszenia z tytułu spłaty, w tym:	(11 555 215 355,29)	(11 555 215 355,29)
- subwencji i pożyczek udzielonych w ramach programów rządowych TF	(6 479 892 964,42)	(6 479 892 964,42)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(18 911 054,24)	(18 911 054,24)
Zmniejszenia z tytułu umorzenia	(151 089 308,58)	(151 089 308,58)
Zmniejszenia inne	(13 890 791,09)	(13 890 791,09)
Bilans zamknięcia 31.12.2023	21 301 189 693,97	21 301 189 693,97

Wycena do wartości godziwej

Bilans otwarcia 1.01.2023	(867 012 228,18)	(867 012 228,18)
Aktualizacja wartości	3 589 367 389,28	3 589 367 389,28
Bilans zamknięcia 31.12.2023	2 722 355 161,10	2 722 355 161,10

Wartość netto

Bilans otwarcia 1.01.2023	29 506 668 679,04	29 506 668 679,04
Bilans zamknięcia 31.12.2023	24 023 544 855,07	24 023 544 855,07

W tym część:

Krótkoterminowa, w tym:	4 871 163 299,75	4 871 163 299,75
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	4 485 028 865,77	4 485 028 865,77
Długoterminowa, w tym:	19 152 381 555,32	19 152 381 555,32
- instrumenty finansowe z tyt. programów rządowych TF	2 110 264 858,25	2 110 264 858,25

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

10.2. Inwestycje długoterminowe

10.2.1. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	31.12.2024	31.12.2023
Udziały i akcje	321 667 801,08	302 193 801,08
	321 667 801,08	302 193 801,08

Udziały i akcje

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wystąpiła przesłanka do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości.

Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony dla wybranej spółki (PFR Portal PPK Sp. z o.o.), w której PFR S.A. posiada zaangażowanie kapitałowe, a która to spółka jest wobec PFR S.A. jednostką powiązaną. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony dla spółki, w której zaistniała przesłanka dla utraty wartości, tj. wystąpiła nadwyżka wartości inwestycji PFR S.A. ponad przypadającą na PFR S.A. wartość aktywów netto spółki, a wartość nadwyżki była różnicą materialną. Test przeprowadzony został w oparciu o pięcioletnią prognozę finansową spółki. W wyniku przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości spółki przy użyciu metody dochodowej opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości żadnej z jednostek powiązanych.

10.2.2. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

	31.12.2024	31.12.2023
Udziały i akcje	4 710 787 948,30	5 190 111 004,45
Bank Pekao S.A.	4 632 911 291,40	5 108 297 040,30
Jednostki współzależne i stowarzyszone	77 500 000,00	80 277 730,00
Pozostałe	376 656,90	1 536 234,15
	4 710 787 948,30	5 190 111 004,45

7 czerwca 2017 r., w wyniku realizacji transakcji pakietowych na rynku giełdowym, PFR S.A. oraz PZU S.A. 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 10 maja 2024 r. Bank Pekao S.A. wypłacił na rzecz akcjonariuszy dywidendę w wysokości 19,20 zł na 1 akcję, co w przypadku PFR S.A. przełożyło się na kwotę 645,05 mln zł. Kwota 568,97 mln zł została przeznaczona na wcześniejszą spłatę kapitału pożyczki na zakup akcji, natomiast pozostałe środki w kwocie 76,08 mln zł zostały wykorzystane na zabezpieczenie przyszłych rat odsetkowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 r. wynosiła 4 632 911 291,40 zł (cena jednej akcji 137,90 zł).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wystąpiła przesłanka do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości dla spółki Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o. w której PFR S.A. posiada zaangażowanie kapitałowe, a która to spółka jest wobec PFR S.A. jednostką współzależną. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony m. in. w związku z zaistniałymi przesłankami dla utraty wartości, tj. wystąpiła nadwyżka wartości inwestycji PFR S.A. ponad przypadającą na PFR S.A. wartość aktywów netto spółki, a wartość nadwyżki była różnicą materialną. Test przeprowadzony został w oparciu o pięcioletnią prognozę finansową spółki. W wyniku przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości spółki przy użyciu metody dochodowej opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości spółki Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.

10.2.3. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2024	31.12.2023
Inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	12 678 398 274,28	11 147 042 836,87
Certyfikaty inwestycyjne PFR FIS	681 288 263,98	628 108 864,22
Certyfikaty inwestycyjne PFR FF	1 164 644 608,40	947 674 704,54
Certyfikaty inwestycyjne FSMDR	2 622 272 666,67	2 471 629 097,96
Certyfikaty inwestycyjne FSMNW	1 579 489 865,44	1 525 760 547,58
Certyfikaty inwestycyjne PFR KOFFI	91 909 413,89	96 714 905,96
Certyfikaty inwestycyjne PFR FI	6 430 158 554,61	5 458 195 190,42
Certyfikaty inwestycyjne FEZ 2	108 634 783,23	18 959 274,38
Certyfikaty inwestycyjne PFR NFOŚiGW	118,06	251,81
Udzielone pożyczki, w tym:	596 891 161,48	2 110 264 858,25
Subwencje finansowe udzielone w ramach TF MMŚP 1.0	61 530 342,05	40 643 007,27
Pożyczki udzielone w ramach TF DP	58 769 466,92	1 151 625 958,92
Pożyczki udzielone w ramach TF LOT	476 591 352,51	917 995 892,06
Inne papiery wartościowe, w tym:	259 187 969,60	350 036 626,34
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	259 187 969,60	260 130 162,49
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	-	89 906 463,85
Udziały lub akcje, w tym nabyte w ramach programów rządowych TF:	31 410 834,60	52 732 428,33
Akcje MTG S.A.	28 428 791,60	49 750 385,33
Akcje Garmond Press S.A.	987 600,00	987 600,00
Akcje IDH DEVELOPMENT S.A.	1 781 943,00	1 781 943,00
Udziały Rubicone Sp. z o.o.	212 500,00	212 500,00
	13 565 888 239,96	13 660 076 749,79

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 spółki 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 dotychczasowego zaangażowania na rachunek programu. Przeniesienie zostało dokonane według wartości wynikającej z wyceny aktywów funduszu na dzień 31 marca 2020 r. W dniu 19 grudnia 2024 r. na mocy 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. Wpis do rejestru akcjonariuszy nastąpił w dniu 23 grudnia 2024 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał pakiet 125 000 akcji spółki MTG S.A. (12,43 % ogólnej liczby akcji). W dniu 27 grudnia 2024 r. na mocy tejże umowy dokonano kolejnej częściowej sprzedaży akcji spółki MTG S.A. z PFR S.A. do MTG S.A. Kwota transakcji wyniosła 8 700 000,00 zł. Wpis do rejestru akcjonariuszy nastąpił w dniu 2 stycznia 2025 r., dlatego transakcja pozostaje bez wpływu na wielkość udziału PFR S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. Po tej transakcji PFR S.A. posiadał pakiet 100 000 akcji spółki MTG S.A. (10,18 % ogólnej liczby akcji).

Obligacje

W dniu 23 grudnia 2024 r. w ramach zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii AK, PFR S.A. wniósł do Funduszu PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN 54.412 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwanaście) obligacji dyskontowych imiennych Serii A oraz 62.047 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące czterdzieści siedem) obligacji dyskontowych imien-

nych Serii B wyemitowanych przez Trenino Holding sp. z o.o. W ramach tej transakcji, PFR S.A. objął 89.704 CI Funduszu PFR Fundusz Inwestycyjny FIZAN.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. był posiadaczem 275.500 (słownie: dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) obligacji imiennych Serii B nabytych od PFR Porty Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 275 500 000,00 zł z datą wykupu 19 kwietnia 2029 r. Oprocentowanie obligacji na dzień niniejszego sprawozdania wynosiło 9,85% (Wibor 3M = 5,85% + marża 4%). W dniu 30 sierpnia 2024 r. nastąpił wcześniejszy wykup obligacji Serii B na łączną kwotę 4 500 000,00 zł.

W ocenie PFR S.A. nie występują przesłanki do przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości obligacji spółki PFR Porty Sp. z o.o. Źródłem wpływów emitenta jest obsługa udzielonych pożyczek oraz dywidenda wypłacana przez Baltic Hub Sp. z o.o., co zapewnia stabilne źródło obsługi finansowania długu. Zarówno w 2025 r., jak i w kolejnych latach PFR Porty Sp. z o.o. nie planuje aneksować umów pożyczek oraz warunków emisji obligacji w sposób skutkujący przesunięciem terminu spłaty przez PFR Porty Sp. z o.o.

Certyfikaty inwestycyjne

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał 595.196 CI PFR FIS opłaconych w całości o wartości nominalnej 597 937 295,46 zł oraz 50.604 CI nieopłaconych w całości o wartości nominalnej 54 998 957,40 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 5 060,40 zł. Stanowiło to 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu PFR FIS. Łączna wartość godziwa CI PFR FIS wynosiła 681 288 263,98 zł.

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

Zgodnie ze strategią, PFR FIS inwestuje w celu wsparcia samorządów w Polsce w finansowaniu realizacji ich istotnych przedsięwzięć. Fundusz dokonuje zarówno inwestycji kapitałowych jak i dłużnych. Podmiotami, w które inwestuje fundusz, są m.in. 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.

PFR FIS 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):

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał 6.080.741 CI PFR FI opłaconych w całości co stanowiło ok. 65,85% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu PFR FI. Wartość godziwa CI PFR FI posiadanych przez PFR S.A. na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 6 430 158 554,61 zł.

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

Zgodnie ze strategią, PFR FI inwestuje w projekty w różnych sektorach gospodarki, w tym w infrastrukturę, przemysł, sektor energetyczny, handel i usługi oraz inne sektory. Głównymi formami lokat PFR FI są zaangażowania o charakterze kapitałowym (akcje i udziały) oraz finansowanie dłużne. Fundusz koncentruje się na projektach, w których: (i) główne zasoby produkcyjne zlokalizowane są na terytorium Polski lub polskiej wyłącznej strefie ekonomicznej na Morzu Bałtyckim, (ii) zasadnicza część przychodów czerpana jest z rynku polskiego, lub (iii) działalność jest w inny sposób silnie powiązana z gospodarką polską.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r., PFR S.A. posiadał 1.050.831 CI PFR FF opłaconych w całości o wartości nominalnej 1 019 440 295,95 zł oraz 99.000 CI nieopłaconych w całości o wartości nominalnej 99 000 000,00 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 40 709 900,00 zł. Stanowiło to 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu PFR FF. Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączna wartość godziwa CI PFR FF wynosiła 1 164 644 608,40 zł.

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

Zgodnie ze strategią, PFR FF dokonuje lokat w fundusze typu Private Equity, Private Debt oraz Venture Capital. 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 2024 r., PFR S.A. posiadał 9.852.217 CI FSMDR, opłaconych w całości, co stanowiło 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu, których łączna wartość godziwa wynosiła 2 622 272 666,67 zł.

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

Fundusz dąży do zwiększenia dostępności cenowej mieszkań poprzez nawiązanie współpracy z Jednostkami Samorządu Terytorialnego, celem realizacji inwestycji zwiększających dostępność mieszkań w poszczególnych miastach na terenie całej Polski oraz umożliwienia skorzystania z dopłat do czynszów, na podstawie ustawy o wydatkach mieszkaniowych i ustawy o ochronie praw lokatorów.

Zgodnie ze strategią, formą lokat FSMDR jest finansowanie dłużne lub obejmowanie udziałów 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. Szczególną lokatą FSMDR są akcje w spółce operacyjnej, świadczącej usługi operacyjne (tj. m.in. koordynację obsługi finansowej, korporacyjnej i zarządzania najmem) dla spółek celowych FSMDR oraz drugiego funduszu nieruchomościowego tj. FSMNW.

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 2024 r. nastąpił wykup 51.681 CI FSMNW.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał 857.020 CI FSMNW opłaconych w całości co stanowiło 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu, których łączna wartość godziwa wynosiła 1 579 489 865,44 zł.

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

Zgodnie ze strategią, formą lokat FSMNW jest finansowanie dłużne lub obejmowanie udziałów w spółkach celowych nabywających lub budujących nieruchomości (grunty i budynki mieszkaniowe) w Polsce z przeznaczeniem na wynajem komercyjny na zasadach rynkowych.

Fundusz realizuje swoje inwestycje w największych polskich miastach dysponując szerokim zakresem oferowanych mieszkań.

Koncepcja FSMNW stanowi odpowiedź na rosnący popyt na najem średnio- i długoterminowy wykończonych oraz wyposażonych mieszkań.

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

Na dzień 31 grudnia 2024 r., PFR S.A. posiadał 99.398 CI KOFFI opłaconych w całości, co stanowiło ok. 47,94% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu, których łączna wartość godziwa wynosiła 91 909 413,89 zł.

Przedmiot działalności: PFR KOFFI FIZ (KOFFI):

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

Głównym celem inwestycyjnym KOFFI jest pośrednie finansowanie rozwoju polskich innowacyjnych mikro, małych i średnich przedsiębiorstw poprzez budowanie portfela lokat funduszy Venture Capital oraz wzrost ich wartości. Pośrednim celem KOFFI jest wsparcie rozwoju polskich przedsiębiorstw na etapie wzrostu, rozwoju i ekspansji, umiędzynarodowienie działalności polskich przedsiębiorstw, a także aktywizacja inwestorów prywatnych w Polsce.

Certyfikaty Inwestycyjne: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN (FEZ2):

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał 100.000 CI FEZ2 opłaconych w całości o wartości nominalnej 100 000 000,00 zł oraz 500.000 CI FEZ2 nieopłaconych w całości o wartości nominalnej 500 000 000,00 zł, do których PFR S.A. dopłacił łącznie 16 000 000,00 zł. Stanowiło to 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu FEZ2. Wartość godziwa CI FEZ2 posiadanych przez PFR S.A. na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 108 634 783,23 zł.

Przedmiot działalności: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN (FEZ2):

Zgodnie ze strategią, FEZ2 wspiera i finansuje ekspansję zagraniczną polskich przedsiębiorstw. Głównym zadaniem Funduszu jest dostarczenie finansowania poprzez współinwestowanie w projekty zagraniczne, w celu przyspieszenia rozwoju i zwiększenie skali działalności polskich firm. Fundusz finansuje projekty dotyczące zagranicznych akwizycji, budowy własnego zaplecza produkcyjnego lub dystrybucyjnego, utworzenie nowej lub dalszy rozwój już istniejącej zagranicznej spółki zależnej polskiej firmy. Fundusz inwestuje w różnych sektorach gospodarki zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Fundusz angażuje się w spółki produkcyjne, dystrybucyjne i usługowe.

Certyfikaty Inwestycyjne: PFR NFOŚiGW FIZAN w likwidacji (NFOŚiGW):

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał 1 CI NFOŚiGW. Wartość godziwa CI NFOŚiGW posiadanych przez PFR S.A. na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 118,06 zł.

Przedmiot działalności: PFR NFOŚiGW FIZAN w likwidacji (NFOŚiGW):

Fundusz został utworzony w celu realizacji programu priorytetowego „Przemysł dla transformacji – zwiększenie potencjału przedsiębiorstw do produkcji rozwiązań zero i niskoemisyjnych”, będącego elementem inwestycji E1.1.1. (Wsparcie dla gospodarki niskoemisyjnej) w rozumieniu Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności. Fundusz nie rozpoczął jeszcze działalności operacyjnej z uwagi na trwające negocjacje dokumentacji programowej między zaangażowanymi stronami oraz planowane rewizje Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w zakresie inwestycji E1.1.1. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Fundusz znajdował się w likwidacji. Zakończenie likwidacji Funduszu nastąpiło 7 stycznia 2025 r.



10.3. Zmiana aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Akcje i udziały pozostałe	Certyfikaty inwestycyjne	Akcje Banku Pekao S.A.
Bilans otwarcia 1.01.2024	(18 319 020,85)	1 765 192 102,42	975 482 079,53
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/zmiany wyceny	1 168 022,75	1 114 329 591,53	-
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/zmiany wyceny	(2 777 730,00)	(5 952 418,36)	(475 385 748,90)
Bilans zamknięcia 31.12.2024	(19 928 728,10)	2 873 569 275,59	500 096 330,63

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Akcje i udziały pozostałe	Certyfikaty inwestycyjne	Akcje Banku Pekao S.A.
Bilans otwarcia 1.01.2023	(18 077 794,00)	396 991 961,88	(1 226 746 601,77)
Zwiększenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/zmiany wyceny	-	1 368 200 140,54	2 202 228 681,30
Zmniejszenie z tytułu odpisu aktualizującego wartość/zmiany wyceny	(241 226,85)	-	-
Bilans zamknięcia 31.12.2023	(18 319 020,85)	1 765 192 102,42	975 482 079,53

10.4. Wykaz pozostałych spółek, w których Spółka ma zaangażowanie w kapitale (bez uwzględnienia spółek stowarzyszonych i współzależnych)

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

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%	6 425 000	31 516 000	4 632 911
Mabion S.A.	Polska	0,26%	0,26%	(6 334)	111 442	377

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

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%	6 718 000	29 895 000	5 108 297
Mabion S.A.	Polska	0,50%	0,50%	41 269	117 776	1 536

10.5. Wykaz spółek stowarzyszonych, współzależnych i zależnych*w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024*

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)
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	19 089	124 142
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	8 537	76 530
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	10 590	65 484
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(8 708)	(392)
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	1 185	19 608
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	844	25 665
Polska Agencja Ratingowa S.A. w likwidacji	Polska	35,86%	35,86%	(1 042)	416
PFR Ventures Sp. z o. o. Inwestycje Bezpośrednie ASI S.K.A.	Polska	100,00%	100,00%	(2 343)	11 398
PFR Ventures Sp. z o. o. Innovation Fund ASI S.K.A.	Polska	100,00%	100,00%	(6 952)	32 092

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

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)
PFR Ventures Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	5 063	105 053
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Polska	100,00%	100,00%	6 273	67 993
PFR Nieruchomości S.A.	Polska	100,00%	100,00%	10 381	54 894
PFR Portal PPK Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	(1 813)	8 316
PFR Operacje Sp. z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	1 714	18 423
Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	(12 626)	24 820
Polska Agencja Ratingowa S.A.	Polska	35,86%	35,86%	(465)	1 313
PFR Ventures Sp. z o. o. Inwestycje Bezpośrednie ASI S.K.A.	Polska	100,00%	100,00%	(522)	12 844
PFR Ventures Sp. z o. o. Innovation Fund ASI S.K.A.	Polska	100,00%	100,00%	(930)	19 570

11. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

11.1. Struktura należności długoterminowych

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	10 816 698,85	-	10 816 698,85
	10 816 698,85	-	10 816 698,85

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 909 420,29	-	1 909 420,29
	1 909 420,29	-	1 909 420,29

11.2. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

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

12. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2024	31.12.2023
Ubezpieczenia	744 179,11	999 326,23
Usługi informatyczne	3 256,99	3 859,10
Szkolenia i konferencje	11 099,16	12 662,95
	758 535,26	1 015 848,28

13. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

	31.12.2024	31.12.2023
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	32 429 212,79	27 463 743,38
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	32 429 212,79	27 463 743,38
Stan należności brutto	32 429 212,79	27 463 743,38
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	32 429 212,79	27 463 743,38

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

	31.12.2024	31.12.2023
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	19 680,00	9 225,00
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	19 680,00	9 225,00
Stan należności brutto	19 680,00	9 225,00
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	19 680,00	9 225,00

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

	31.12.2024	31.12.2023
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	5 356 646,07	3 207 739,04
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	5 356 646,07	3 207 739,04
Stan należności brutto	5 356 646,07	3 207 739,04
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	5 356 646,07	3 207 739,04

13.4. Struktura innych należności od jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

13.6. Struktura innych należności od jednostek pozostałych

	31.12.2024	31.12.2023
Należności związane z Tarczą, KPO	51 949 350 340,67	51 192 917 801,29
Pozostałe należności	1 353 323,81	158 986,60
	51 950 703 664,48	51 193 076 787,89
Stan należności brutto	51 950 703 664,48	51 193 076 787,89
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	51 950 703 664,48	51 193 076 787,89

Zmiana salda należności wynika głównie z salda rozliczeń ze Skarbem Państwa z tytułu programów Tarczy Finansowej, w tym z przekazania środków na program KPO.

14. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**14.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych**

	31.12.2024	31.12.2023
Udzielone pożyczki	6 099 915,59	4 055 432,87
	6 099 915,59	4 055 432,87

Zgodnie z Umową dnia 11 lipca 2024 r. PFR S.A. udzielił pożyczki spółce PFR Portal PPK Sp. z o.o. na kwotę 7 000 000,00 zł. Wartość wypłaconych transz pożyczki na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 6 000 000,00 zł, zaś saldo z naliczonymi odsetkami wynosiło 6 099 915,59 zł.

14.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale
Nie dotyczy.**14.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach**

	31.12.2024	31.12.2023
Inne papiery wartościowe, w tym:	1 420 940 338,43	382 079 001,11
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	25 494 766,70	29 923 410,01
Obligacje Skarbu Państwa	975 643 259,64	-
Obligacje korporacyjne	419 802 312,09	352 155 591,10
Udzielone pożyczki, w tym:	4 434 286 822,78	4 485 028 865,77
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	2 307 854 354,57	2 358 094 458,82
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy Finansowej DP	1 120 837 133,13	592 623 366,18
Subwencje finansowe, udzielone w ramach programów rządowych Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	542 685 317,73	607 134 330,09
Pożyczki udzielone w ramach programu rządowego Tarczy dla LOT	462 910 017,35	927 176 710,68
	5 855 227 161,21	4 867 107 866,88

W dniu 30 grudnia 2024 r. PFR S.A. otrzymał aportem od Skarbu Państwa 1 000 000 sztuk obligacji skarbowych serii WZ030 (300 000 sztuk), serii PS0130 (350 000 sztuk), serii DS1034 (200 000 sztuk) oraz serii OK0127 (150 000 sztuk) o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 000,00 zł, których wartość godziwa na 31 grudnia 2024 r. wynosiła 975 643 259,64 zł.

14.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	562 974 854,29	110 710 518,70
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	2 533 198,81	500 531,20
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej DP	475 218 620,02	1 441 043,49
Rachunek bankowy programu Tarczy dla LOT	171 250,67	78 752,59
Rachunek bankowy programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	542 905,06	428 322,19
Rachunek bankowy programu KPO	30 511 536,47	1 617 216,71
Inne środki pieniężne, w tym:	843 581 355,09	17 186 295 408,15
Lokaty bankowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 1.0	129 168 613,15	15 379 955 617,81
Lokaty bankowe programu Tarczy Finansowej DP	413 678 654,79	878 943 198,36
Lokaty bankowe programu Tarczy dla LOT	24 639 650,03	300 413,51
Lokaty bankowe programu Tarczy Finansowej MMŚP 2.0	87 617 920,00	531 197 299,51
Rachunek bankowy VAT	-	296 575,43
	1 406 556 209,38	17 297 005 926,85

w tym część:

o ograniczonej możliwości dysponowania	1 217 035 571,51	16 868 984 280,34
--	------------------	-------------------

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 2024 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 2024 r. jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na 31.12.2024 r. środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych wynoszą 1 217 035 571,51 zł.

15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2024	31.12.2023
Ubezpieczenia	1 531 513,23	1 279 757,05
Usługi informatyczne	135 850,27	221 730,37
Dostęp do serwisów informacyjnych	471 047,04	388 015,60
Działania promocyjne i reklamowe	98 784,80	9 820,25
Szkolenia i konferencje	106 123,37	155 818,82
Dotacje	90,00	519 322,92
Opłaty członkowskie	-	12 002,69
Prowizje	22 500,00	30 521,75
Pozostałe	99 632,31	149 048,35
	2 465 541,02	2 766 037,80

16. KAPITAŁ WŁASNY

16.1. Kapitał podstawowy

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	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 30 grudnia 2024 r. PFR S.A. otrzymał aportem od Skarbu Państwa 1 000 000 sztuk obligacji skarbowych o wartości nominalnej 1 000 000 000,00 zł, których wartość na 31 grudnia 2024 r. wynosiła 975 643 259,64 zł. Aport nastąpił na poczet nowej emisji akcji PFR S.A. Kwota 975 643 259,64 zł na dzień 31 grudnia 2024 r. została wykazana jako zobowiązanie krótkoterminowe względem Skarbu Państwa. W dniu 18 marca 2025 r. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia został podwyższony kapitał zakładowy PFR S.A. w kwocie 646 121 364,00 zł, oraz kapitał zapasowy w kwocie 329 521 895,64 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce 2 kwietnia 2025 r.

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	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	

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

16.2. Zmiana kapitałów z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	2 261 203 053,19	(648 710 939,01)
Aktualizacja wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych	1 114 329 591,53	1 368 200 140,54
Aktualizacja wartości godziwej akcji Banku Pekao S.A.	(475 385 748,90)	2 202 228 681,30
Aktualizacja wartości godziwej obligacji Skarbu Państwa	-	19 179 794,29
Aktualizacja wartości godziwej akcji Mabion S.A.	-	2 877 794,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(116 284 394,27)	(448 142 964,22)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 114 935,87)	(234 429 453,71)
Stan na koniec okresu	2 778 747 565,68	2 261 203 053,19

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wynika z przeszacowania wartości certyfikatów inwestycyjnych oraz akcji Banku Pekao S.A. 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 i akcji Banku Pekao S.A.:

Certyfikaty inwestycyjne

stan na 31.12.2024

	Wartość opłacona przez PFR	Wartość godziwa CI	Zwyżka/Zniżka	Różnica wyceny
PFR FIS	597 942 355,86	681 288 263,98	83 345 908,12	41 827 347,10
PFR FF	1 060 150 195,95	1 164 644 608,40	104 494 412,45	37 524 191,32
FSMDR	2 249 076 967,58	2 622 272 666,67	373 195 699,09	47 643 835,79
FSMNW	1 169 627 981,31	1 579 489 865,44	409 861 884,13	115 865 530,62
PFR KOFFI	97 861 832,25	91 909 413,89	(5 952 418,36)	(4 805 492,07)
PFR FI (po połączeniu)	4 509 168 965,37	6 430 158 554,61	1 920 989 589,24	875 646 385,31
FEZ 2	121 000 000,00	108 634 783,23	(12 365 216,77)	(5 324 491,15)
PFR NFOŚiGW	700,37	118,06	(582,31)	(133,75)
Razem	9 804 828 998,69	12 678 398 274,28	2 873 569 275,59	1 108 377 173,17

Na dzień 31 grudnia 2024 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 we wszystkich Funduszach (z wyłączeniem Funduszu PFR KOFFI FIZ) 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 2 funduszy) niewielki, przejściowy spadek wartości zgodny z cyklem życia funduszu.

W wyniku dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych Funduszu PFR KOFFI FIZ w kwocie 5 952 418,36 zł różnica wyceny certyfikatów inwestycyjnych zaprezentowana w powyższej tabeli nie jest zgodna z aktualizacją wartości godziwej CI ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny.

stan na 31.12.2023

	Wartość opłacona przez PFR	Wartość godziwa CI	Zwyżka/Zniżka	Różnica wyceny
PFR FIS	586 590 303,20	628 108 864,22	41 518 561,02	50 027 688,58
PFR FF	880 704 483,41	947 674 704,54	66 970 221,13	(35 131 987,19)
FSMDR	2 146 077 234,66	2 471 629 097,96	325 551 863,30	182 906 854,77
FSMNW	1 231 764 194,07	1 525 760 547,58	293 996 353,51	176 505 567,16
PFR KOFFI	97 861 832,25	96 714 905,96	(1 146 926,29)	(8 532 586,31)
PFR FI (po połączeniu)	4 412 851 986,49	5 458 195 190,42	1 045 343 203,93	1 009 465 777,71
FEZ 2	26 000 000,00	18 959 274,38	(7 040 725,62)	(7 040 725,62)
PFR NFOŚiGW	700,37	251,81	(448,56)	(448,56)
Razem	9 381 850 734,45	11 147 042 836,87	1 765 192 102,42	1 368 200 140,54

Na dzień 31 grudnia 2023 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 2 funduszy) niewielki, przejściowy spadek wartości zgodny z cyklem życia funduszu.

Akcje Banku Pekao S.A.

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość nabycia akcji	4 132 814 960,77	4 132 814 960,77
Wartość godziwa	4 632 911 291,40	5 108 297 040,30
	500 096 330,63	975 482 079,53

16.3. Zmiana kapitałów zapasowych**Kapitał zapasowy**

	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	1 625 969 933,15	1 356 601 238,72
Zwiększenia, w tym głównie:	318 987 098,78	269 368 694,43
- z podziału zysku (ustawowo)	318 987 098,78	236 755 481,43
Stan na koniec okresu	1 944 957 031,93	1 625 969 933,15

Zgodnie z Uchwałą nr 7 z dnia 18 lipca 2024 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki w kwocie 318 987 098,78 zł za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. na kapitał zapasowy.

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

Zysk netto w kwocie 751 854 566,01 zł za okres sprawozdawczy trwający od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

17. REZERWY

17.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Razem
1.01.2024	318 705,28	3 434 916,25	23 303 371,20	27 056 992,73
Zwiększenia	320 195,68	2 777 046,15	22 724 727,89	25 821 969,72
Wykorzystanie	-	-	(20 454 250,29)	(20 454 250,29)
Rozwiązanie	(318 705,28)	(3 434 916,25)	(2 849 120,91)	(6 602 742,44)
31.12.2024	320 195,68	2 777 046,15	22 724 727,89	25 821 969,72
długoterminowe	302 693,88	-	-	302 693,88
krótkoterminowe	17 501,80	2 777 046,15	22 724 727,89	25 519 275,84

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Rezerwy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rezerwy z tytułu bonusów	Razem
1.01.2023	189 029,00	3 605 564,39	20 289 283,59	24 083 876,98
Zwiększenia	318 705,28	3 434 916,25	23 303 371,20	27 056 992,73
Wykorzystanie	-	-	(17 410 511,72)	(17 410 511,72)
Rozwiązanie	(189 029,00)	(3 605 564,39)	(2 878 771,87)	(6 673 365,26)
31.12.2023	318 705,28	3 434 916,25	23 303 371,20	27 056 992,73
długoterminowe	306 030,01	-	-	306 030,01
krótkoterminowe	12 675,27	3 434 916,25	23 303 371,20	26 750 962,72

17.2. Pozostałe rezerwy

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Rezerwy na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
1.01.2024	183 236,56	1 075 513,03	-	1 258 749,59
Zwiększenia	920 570,85	-	126 000,40	1 046 571,25
Wykorzystanie	(183 236,56)	(561 137,04)	-	(744 373,60)
Rozwiązanie	-	(514 375,99)	-	(514 375,99)
31.12.2024	920 570,85	-	126 000,40	1 046 571,25
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	920 570,85	-	126 000,40	1 046 571,25

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Rezerwy na usługi księgowe, doradcze i audytowe	Rezerwy z tytułu wynajmu powierzchni biurowej	Pozostałe rezerwy	Razem
1.01.2023	197 505,53	1 636 650,07	-	1 834 155,60
Zwiększenia	183 236,56	-	-	183 236,56
Wykorzystanie	(197 505,53)	(561 137,04)	-	(758 642,57)
31.12.2023	183 236,56	1 075 513,03	-	1 258 749,59
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	183 236,56	1 075 513,03	-	1 258 749,59

18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

18.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

18.3. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

stan na 31.12.2024

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
powyżej 1 roku do 3 lat	1 010 390 936,83	18 670 629 841,12	612 418,10	-	-	19 681 633 196,05
powyżej 3 do 5 lat	-	2 065 161 674,09	-	-	-	2 065 161 674,09
powyżej 5 lat	-	2 980 668 512,54	-	-	-	2 980 668 512,54
	1 010 390 936,83	23 716 460 027,75	612 418,10	-	-	24 727 463 382,68

Na zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2024 r. składają się głównie zobowiązania PFR S.A. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych pod programy Tarcz Finansowych realizowanych przez PFR S.A. oraz pożyczka udzielona przez Bank PKO BP S.A. dla PFR S.A. na zakup akcji Banku Pekao S.A.

stan na 31.12.2023

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>						
powyżej 1 roku do 3 lat	-	34 193 163 774,13	878 199,73	-	-	34 194 041 973,86
powyżej 3 do 5 lat	-	19 969 845 872,77	-	-	-	19 969 845 872,77
powyżej 5 lat	-	2 981 182 907,30	-	-	-	2 981 182 907,30
	-	57 144 192 554,20	878 199,73	-	-	57 145 070 753,93

Na zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2023 r. składają się głównie zobowiązania PFR S.A. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych pod programy Tarcz Finansowych realizowanych przez PFR S.A.

18.4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – Tarcza Finansowa

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

Skrócona nazwa obligacji	Data emisji	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Waluta	Termin zapadalności	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
PFR0324	27.04.2020	16 325 000 000,00	16 306 879 250,00	PLN	2024	1,375%	-
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000,00	18 423 595 000,00	PLN	2025	1,625%	18 690 215 781,90
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000,00	15 134 634 500,00	PLN	2025	1,625%	15 320 004 580,08
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000,00	9 923 200 000,00	PLN	2027	1,750%	10 072 195 927,83
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000,00	1 993 080 000,00	PLN	2030	2,000%	2 019 002 745,54
PFR1227	10.12.2020	500 000 000,00	500 000 000,00	PLN	2027	1,400%	500 407 998,22
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000,00	1 997 980 000,00	PLN	2027	1,500%	2 000 602 242,64
PFR092027	23.12.2020	900 000 000,00	893 682 000,00	PLN	2027	1,375%	897 654 713,28
PFR0827	15.01.2021	5 250 000 000,00	5 243 490 000,00	PLN	2027	1,375%	5 316 654 853,57
PFR0330 B	03.02.2021	1 250 000 000,00	1 279 143 837,50	PLN	2030	2,000%	1 271 696 625,91
PFR0228	05.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,300%	1 011 725 778,64
PFR0228 B	12.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,375%	1 012 136 786,21
		73 900 000 000,00	73 695 684 587,50	-	-	-	58 112 298 033,82

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

Skrócona nazwa obligacji	Data emisji	Wartość nominalna	Wartość emisyjna	Waluta	Termin zapadalności	Stopa procentowa	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
PFR0324	27.04.2020	16 325 000 000,00	16 306 879 250,00	PLN	2024	1,375%	16 475 585 284,14
PFR0325	08.05.2020	18 500 000 000,00	18 423 595 000,00	PLN	2025	1,625%	18 673 558 437,18
PFR0925	22.05.2020	15 175 000 000,00	15 134 634 500,00	PLN	2025	1,625%	15 311 588 893,40
PFR0627	05.06.2020	10 000 000 000,00	9 923 200 000,00	PLN	2027	1,750%	10 060 678 679,20
PFR0330	05.06.2020	2 000 000 000,00	1 993 080 000,00	PLN	2030	2,000%	2 018 208 102,28
PFR1227	10.12.2020	500 000 000,00	500 000 000,00	PLN	2027	1,400%	500 391 554,32
PFR0927	14.12.2020	2 000 000 000,00	1 997 980 000,00	PLN	2027	1,500%	2 000 227 497,50
PFR092027	23.12.2020	900 000 000,00	893 682 000,00	PLN	2027	1,375%	896 685 895,42
PFR0827	15.01.2021	5 250 000 000,00	5 243 490 000,00	PLN	2027	1,375%	5 315 483 321,09
PFR0330 B	03.02.2021	1 250 000 000,00	1 279 143 837,50	PLN	2030	2,000%	1 272 992 297,30
PFR0228	05.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,300%	1 011 695 304,26
PFR0228 B	12.02.2021	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	PLN	2028	1,375%	1 012 104 566,48
		73 900 000 000,00	73 695 684 587,50	-	-	-	74 549 199 832,57

W dniu 29 marca 2024 r. nastąpił wykup obligacji serii numer PFR0324 w kwocie 16 325,0 mln PLN wyemitowanych w ramach Rządowego Programu Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla mikro, małych i średnich firm. Całość wykupu została pokryta ze środków pochodzących ze spłat nieumorzonych części dokonanych przez beneficjentów programów Tarczy Finansowej.

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

	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2024	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2023
Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 716 460 027,75	57 144 192 554,20
Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34 395 838 006,07	17 405 007 278,37
	58 112 298 033,82	74 549 199 832,57

19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

19.1. Struktura wiekowa zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku	2 758 748,57	1 348 426,71
	2 758 748,57	1 348 426,71

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

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku	96 715,20	1 126 853,77
	96 715,20	1 126 853,77



19.3. Struktura wielkowa zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek

stan na 31.12.2024

		Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdroj- wotnych oraz innych tytułów publiczno- prawnych										Z tytułu wynagro- dzeń		Inne		Razem			
		Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		Inne zobowią- zania finansowe		Z tytułu dostaw i usług		Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		Zobowią- zania wekslowe		Z tytułu							
		Kredyty i pożyczki	wartościowych																
Przypadające do spłaty:																			
do 1 roku		76 011 994,48	34 395 838 006,07	-	14 177 947,55	-	-	-	-	-	-	12 362 624,56	478 915,68	1 022 361 791,44	35 521 231 279,78	12 362 624,56	478 915,68	1 022 361 791,44	35 521 231 279,78
		76 011 994,48	34 395 838 006,07	-	14 177 947,55	-	-	-	-	-	-	12 362 624,56	478 915,68	1 022 361 791,44	35 521 231 279,78	12 362 624,56	478 915,68	1 022 361 791,44	35 521 231 279,78

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi odsetki od 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. 6 spłata pożyczki ma nastąpić w terminie do 30 maja 2026 r.).

Na inne zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi obligacje Skarbu Państwa wniesione aportem do Spółki przez jej akcjonariusza, na poczet przyszłego podwyższenia kapitału zakładowego. Spółka na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadała 1 000 000 sztuk obligacji skarbowych, których wartość wynosiła 975 643 259,64 zł.

stan na 31.12.2023

		Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdroj- wotnych oraz innych tytułów publiczno- prawnych										Z tytułu wynagro- dzeń		Inne		Razem	
		Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		Inne zobowią- zania finansowe		Z tytułu dostaw i usług		Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		Zobowią- zania wekslowe		Z tytułu					
		Kredyty i pożyczki	wartościowych	Inne zobowią- zania finansowe	dostaw i usług	o charakterze ciągłym	Z tytułu dostaw i usług	o charakterze ciągłym	Zobowią- zania wekslowe	Z tytułu	o charakterze ciągłym	Z tytułu	o charakterze ciągłym	Z tytułu	o charakterze ciągłym	Z tytułu	o charakterze ciągłym
Przypadające do spłaty:																	
do 1 roku		1 694 768 529,62	17 405 007 278,37	-	13 455 939,32	-	-	-	-	22 435 201,76	426 690,99	15 344 239,76	19 151 437 879,82	22 435 201,76	426 690,99	15 344 239,76	19 151 437 879,82
		1 694 768 529,62	17 405 007 278,37	-	13 455 939,32	-	-	-	-	22 435 201,76	426 690,99	15 344 239,76	19 151 437 879,82	22 435 201,76	426 690,99	15 344 239,76	19 151 437 879,82

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

20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

20.1. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Nie dotyczy.

20.2. Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
Dotacje	191 931,53	625 137,73
	191 931,53	625 137,73

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

	Pozycja w bilansie	31.12.2024	31.12.2023
Należności z tytułu pożyczek (kapitał)			
w części długoterminowej		596 891 161,48	2 110 264 858,25
od jednostek pozostałych	A IV 3 c) tiret 3	596 891 161,48	2 110 264 858,25
w części krótkoterminowej		4 440 386 738,37	4 489 084 298,64
od jednostek powiązanych	B III 1 a) tiret 3	6 099 915,59	4 055 432,87
od jednostek pozostałych	B III 1 b) tiret 3	4 434 286 822,78	4 485 028 865,77
		5 037 277 899,85	6 599 349 156,89

	Pozycja w bilansie	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			
w części długoterminowej		1 010 390 936,83	-
od jednostek pozostałych	B II 3 a)	1 010 390 936,83	-
w części krótkoterminowej		76 011 994,48	1 694 768 529,62
od jednostek pozostałych	B III 3 a)	76 011 994,48	1 694 768 529,62
		1 086 402 931,31	1 694 768 529,62

	Pozycja w bilansie	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
w części długoterminowej		23 716 460 027,75	57 144 192 554,20
od jednostek pozostałych	B II 3 b)	23 716 460 027,75	57 144 192 554,20
w części krótkoterminowej		34 395 838 006,07	17 405 007 278,37
od jednostek pozostałych	B III 3 b)	34 395 838 006,07	17 405 007 278,37
		58 112 298 033,82	74 549 199 832,57

22. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

22.1. Struktura terytorialna

	31.12.2024	31.12.2023
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	248 028 520,28	280 550 469,55
	248 028 520,28	280 550 469,55
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	340 144,72	988 618,69
	340 144,72	988 618,69

22.2. Struktura rzeczowa

	31.12.2024	31.12.2023
Przychody z tytułu zarządzania	119 846 290,49	101 094 930,67
Działalność wynikająca z ustawy o PPK	2 702 224,28	1 691 742,36
Przychody z tyt. realizacji programów rządowych Tarczy Finansowej	116 071 428,56	166 071 428,56
Przychody z tyt. realizacji programu KPO	6 436 742,04	5 713 407,60
Pozostałe przychody	3 311 979,63	6 967 579,05
	248 368 665,00	281 539 088,24

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

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

23. PRZYCHODY ODSETKOWE (W TYM WYNIKAJĄCE Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH)

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	136 007,13	44 482,72	-	-	180 489,85
Pozostałe aktywa	73 776 399,94	1 201 378,11	-	7 929 759,71	82 907 537,76
	73 912 407,07	1 245 860,83	-	7 929 759,71	83 088 027,61

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pożyczki udzielone i należności własne	-	55 432,87	-	-	55 432,87
Pozostałe aktywa	70 856 845,84	3 246 314,63	33 424 130,24	7 423 476,16	114 950 766,87
	70 856 845,84	3 301 747,50	33 424 130,24	7 423 476,16	115 006 199,74

24. KOSZTY ODSETKOWE (W TYM WYNIKAJĄCE Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH)

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(96 748 523,92)	-	-	-	(96 748 523,92)
Pozostałe pasywa	(673 362,52)	-	-	-	(673 362,52)
	(97 421 886,44)	-	-	-	(97 421 886,44)
Korekta SCN	-	-	-	-	800 589,18
	(97 421 886,44)	-	-	-	(96 621 297,26)

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(140 117 643,97)	-	-	-	(140 117 643,97)
Długoterminowe zobowiązania finansowe	(1 166 699,74)	-	-	-	(1 166 699,74)
Pozostałe pasywa	(314 852,20)	-	-	-	(314 852,20)
	(141 599 195,91)	-	-	-	(141 599 195,91)
Korekta SCN	-	-	-	-	(232 339,35)
	(141 599 195,91)	-	-	-	(141 831 535,26)

25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

	31.12.2024	31.12.2023
Odpis z tytułu trwałej utraty wartość aktywów finansowych	(8 730 148,36)	(3 119 020,85)
	(8 730 148,36)	(3 119 020,85)

W 2024 r. PFR S.A. dokonał odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na posiadanym pakiecie akcji Spółki Polskiej Agencji Ratingowej S.A. w kwocie 2 777 730,00 zł oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na 99 398 certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Inwestycyjnego PFR KOFFI FIZ w kwocie 5 952 418,36 zł.

26. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

26.1. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2024	31.12.2023
Podatek dochodowy bieżący	(33 613 981,00)	(41 861 566,01)
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	(280 531,00)	(17 045,00)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(320 816,20)	1 151 150,09
	(34 215 328,20)	(40 727 460,92)

26.2. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	31.12.2024	31.12.2023
Zysk brutto	786 069 894,21	359 714 559,70
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	62 785 192,72	20 819 446,69
Koszty przejściowo niepodatkowe uzyskania przychodów	23 971 087,43	24 932 507,38
Przychody podatkowe nieujęte w księgach rachunkowych	931,20	(88 080,02)
	86 757 211,35	45 663 874,05
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	658 059 293,19	189 434 239,76
Koszty podatkowe przejściowe z okresów ubiegłych	26 648 895,62	21 748 614,54
	684 708 188,81	211 182 854,30
Dochód / (Strata) podatkowa	188 118 916,75	194 195 579,45
Dochód / (Strata) podatkowa - zyski kapitałowe	3 338 412,41	(33 186 575,05)
Dochód / (Strata) podatkowa - inne źródła przychodów	184 780 504,34	227 382 154,50
Darowizny	(7 800 000,00)	(7 000 000,00)
Ulgi podatkowe	(64 813,14)	(58 122,01)
Strata z lat ubiegłych	(3 338 412,41)	-
Podstawa opodatkowania - inne źródła przychodów	176 915 691,20	220 324 032,49
Korekta podatku z lat ubiegłych	(280 531,00)	(17 045,00)
Podatek dochodowy	(33 894 512,00)	(41 878 611,00)

26.3. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2024	31.12.2023
Ujemne różnice przejściowe		
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	14 767 626,84	28 326 651,01
Skutki przeszacowania wartości udziałów	17 077 695,00	17 077 695,00
Rezerwa na usługi księgowe, doradcze i audytowe	920 570,85	183 236,56
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne	22 724 727,89	23 303 371,20
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 777 046,15	3 434 916,25
Rezerwa na odprawy emerytalne	320 195,68	318 705,28
Rezerwy na pozostałe koszty	126 000,40	1 075 513,03
Pozostałe	96 715,20	95 784,00
Skutki przeszacowania akcji do poziomu ceny rynkowej	1 950 998,10	3 119 020,85
	60 761 576,11	76 934 893,18
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach		
Strata podatkowa 2019 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2019 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2020 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2020 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2021 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2021 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2022 r. (ogółem)	-	-
Rozliczona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2022 r. do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2023 r.	-	-
Strata podatkowa 2024 r.	-	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	-
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 544 699,46	14 617 629,70
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nierozpoznana w bilansie	-	-
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 544 699,46	14 617 629,70

	31.12.2024	31.12.2023
Dodatknie różnice przejściowe		
Naliczone odsetki od lokat bankowych	476 487,12	1 402 273,53
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych akcji Banku Pekao S.A.	500 096 330,63	975 482 079,53
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych CI	2 945 223 846,48	1 844 453 279,12
	3 445 796 664,23	2 821 337 632,18
Stopa podatku dochodowego od osób prawnych w bieżącym roku	19%	19%
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654 701 366,20	536 054 150,11
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 544 699,46	14 617 629,70
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654 701 366,20	536 054 150,11
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(121 720 146,33)	(681 421 267,84)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	121 399 330,14	682 572 417,93
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(320 816,19)	1 151 150,09

27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

27.1. (Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
(Zysk) / Strata na sprzedaży aktywów finansowych	(47 464 730,92)	(71 814 543,12)
	(47 464 730,92)	(71 814 543,12)

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

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(6 135 425,42)	8 651 206,79
	(6 135 425,42)	8 651 206,79

27.3. Zmiana stanu należności

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
Zmiana stanu należności w bilansie	773 246 243,77	4 821 277 759,66
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(8 177 946,47)	(399 430 918,91)
	765 068 297,30	4 421 846 840,75

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”.

27.4. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych z tytułu nabycia	-	1 367 178,47
Zwiększenia środków trwałych z tytułu nabycia	119 315,97	264 112,86
	119 315,97	1 631 291,33

27.5. Objaśnienia do pozycji „Inne korekty”

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitale w okresie	(121 399 330,14)	(682 572 417,93)
Wynagrodzenie PFR z tyt. realizacji programów TF	(142 767 857,12)	(204 267 857,12)
Koszty zewnętrzne poniesione w związku z realizacją programów TF	(67 650 914,53)	(42 126 721,34)
Wypłaty/(Zwroty) KPO	(60 478 541,76)	(5 064 028 840,89)
PCC od dokapitalizowania	-	32 613 213,00
Inne	4 856 548,85	1 760 300,57
	(387 440 094,70)	(5 958 622 323,71)

27.6. Objaśnienia do pozycji „Inne wydatki inwestycyjne”

	1.01-31.12.2024	1.01-31.12.2023
Dopłaty do częściowo opłaconych certyfikatów inwestycyjnych	(551 993 571,75)	(1 768 498 452,89)
	(551 993 571,75)	(1 768 498 452,89)

27.7. Dodatkowe objaśnienia

Różnica na dzień 31.12.2024 r. pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazaną w bilansie w kwocie 1 406 556 209,38 zł, a wartością w rachunku przepływów pieniężnych wykazaną w kwocie 1 405 074 884,60 zł dotyczy odsetek naliczonych od lokat bankowych w kwocie 1 481 324,78 zł.

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

Nie dotyczy.

29. ZATRUDNIENIE

	31.12.2024	31.12.2023
Pracownicy umysłowi (w osobach na ostatni dzień roku)	237	272
	237	272

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

	31.12.2024	31.12.2023
Wynagrodzenie członków Zarządu / Zarządów	9 466 712,50	7 129 630,44
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej / Rad Nadzorczych	589 428,87	556 100,83
	10 056 141,37	7 685 731,27

Wynagrodzenia podstawowe Członków Zarządu w roku obrotowym 2024 wynikały z umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. W kosztach wynagrodzeń Zarządu zostały także ujęte koszty wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenia wypłacone w 2024 r. za rok bieżący wyniosło: 5 087 463,55 zł.

Wynagrodzenia zmienne wypłacone w 2024 r. za lata poprzednie: 4 379 248,95 zł.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej wyniosły w 2024 r. 589 428,87 zł brutto.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej wynosiły w 2023 r. 556 100,83 zł brutto.

W latach 2023-2024 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących.

W latach 2023-2024 nie zaciągnięto także zobowiązań w imieniu osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju.

31. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONE LUB NALEŻNE

	31.12.2024	31.12.2023
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	203 195,51	203 195,51
Wynagrodzenie za usługi atestacyjne rocznego raportu dot. sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju GK PFR	160 740,09	-
	363 935,60	203 195,51

32. ISTOTNE ZDARZENIA W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

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

1. Zarząd dokonał analizy wpływu trwającej wojny w Ukrainie i związanych z nią sankcji wymierzonych przeciwko Federacji Rosyjskiej oraz Republice Białorusi. Zarząd identyfikuje ryzyko negatywnego wpływu zmian na rynkach finansowych na wartość portfela instrumentów finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu sytuacja związana z wojną w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.
2. Zarząd nie odnotował wpływu zagrażającego kontynuacji działalności Jednostki, a także nie stwierdził naruszenia szczególnych warunków umów zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień podpisania sprawozdania finansowego.

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

W sprawozdaniu nie zostały ujęte żadne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 7 stycznia 2025 r. zakończone zostały czynności likwidacyjne PFR NFOŚiGW Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w likwidacji. W wyniku likwidacji PFR TFI S.A. umorzył certyfikaty inwestycyjne poprzez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikowi Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Wypłata należnych środków pieniężnych w wysokości 118,06 zł z tytułu posiadanych przez PFR S.A. certyfikatów inwestycyjnych Funduszu nastąpiła w dniu 7 stycznia 2025 r.

W dniu 4 lutego 2025 r. PFR S.A. dokonał nabycia 59 188 Certyfikatów Inwestycyjnych serii O10 PFR Funduszu Funduszy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Kwota transakcji wyniosła 55 999 542,44 zł.

W dniu 12 lutego 2025 r. PFR S.A. zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2024 r. dokonał wypłaty czwartej transzy pożyczki dla spółki PFR Portal PPK Sp. z o.o. w kwocie 1 000 000,00 zł.

W dniu 12 lutego 2025 r. PFR S.A. dokonał nabycia 484 839 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Kwota transakcji wyniosła 129 999 881,07 zł.

W dniu 17 lutego 2025 r. PFR S.A. dokonał dopłaty do Certyfikatów Inwestycyjnych serii C Funduszu Ekspansji Zagranicznej 2 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Kwota transakcji wyniosła 20 000 000,00 zł.

W lutym 2025 r. PFR S.A. sprzedał 42 321 akcji Spółki Mabion S.A. Łączna kwota transakcji wyniosła 432 884,45 zł.

W dniu 4 marca 2025 r., podczas zgromadzenia akcjonariuszy Polskiej Agencji Ratingowej S.A. (PAR) zapadła decyzja o rozwiązaniu spółki oraz postawieniu jej w stan likwidacji. Decyzja o likwidacji została podjęta ze względu na brak potencjału do generowania odpowiedniego poziomu przychodów przez spółkę.

W dniu 18 marca 2025 r. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia został podwyższony kapitał zakładowy PFR S.A. w kwocie 646 121 364,00 zł oraz kapitał zapasowy w kwocie 329 521 895,64 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce 2 kwietnia 2025 r.

W dniu 24 marca 2025 r. nastąpił wykup 4 505 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D2 Funduszu PFR KOFFI FIZ. Wartość wykupu certyfikatów wyniosła 4 062 338,70 zł.

W dniu 31 marca 2025 r. PFR S.A. dokonał wykupu obligacji serii PFR0325 wyemitowanych w ramach programu Tarczy Finansowej w kwocie 18 500 000 000,00 zł wraz z płatnością odsetek od tych obligacji w kwocie 269 327 070,00 zł. Środki na wykup zostały zapewnione przez Skarb Państwa.

W dniu 31 marca 2025 r. Spółka PFR Portal PPK Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2024 r. wraz z odsetkami naliczonymi w kwocie 7 207 828,22 zł.

W dniu 6 maja 2025 r. PFR S.A. dokonał nabycia 90 588 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 PFR Funduszu Funduszy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Kwota transakcji wyniosła 84 999 626,28 zł.

W dniu 12 maja 2025 r. PFR S.A. dokonał nabycia 376 236 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Kwota transakcji wyniosła 99 999 766,44 zł.

W 2025 r. do dnia podpisania sprawozdania PFR S.A. udzielił trzech 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. Łączna wartość dwóch poręczeń udzielonych w polskich złotych wynosi 23 572 162,72 PLN, natomiast jedno poręczenie, udzielone w lejach rumuńskich, opiewa na kwotę 47 796 480,00 RON.

35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. posiadał:

1. Poręczenie udzielone spółce Operator Chmury Krajowej Sp. z o.o. („OChK”) w kwocie 196 857 600,00 zł:
Poręczenie dotyczy zobowiązań OChK wynikających z Umowy Gwarancji udzielonej przez Bank PKO BP S.A. Poręczenie jest do kwoty 48 000 000 USD (słownie dolarów amerykańskich: czterdzieści osiem milionów 00/100), tj. 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) kwoty gwarancji, przy czym kwota poręczenia ulega obniżeniu proporcjonalnie do redukcji kwoty gwarancji.
2. Poręczenia udzielone spółce Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. w kwocie 1 461 885 258,64 zł:
Na dzień 31 grudnia 2024 r. PFR S.A. udzielił poręczeń za gwarancję dobrego wykonania oraz gwarancję zwrotu zaliczki wystawione na zlecenie spółki Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. na łączną kwotę 1 461 885 258,64 zł.

36. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Na dzień 31 grudnia 2024 r., zgodnie z umową zawartą w dniu 30 maja 2017 r. między PFR S.A. a Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Spółka ustanowiła zastaw finansowy i rejestrowy na 16 096 165 szt. akcji Banku Pekao S.A., których wartość na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 1 737 011 153,50 zł.

37. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

37.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko rynkowe

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

a) Ryzyko walutowe

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

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

- zawieranie kontraktów terminowych forward na zakup/sprzedaż waluty;
- stosowaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających typu forward, swap.

b) Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej może również zmaterializować się poprzez wzrost kosztów odsetkowych wynikających z pożyczki udzielonej przez PKO BP S.A. 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.

37.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	12 678 398 274,28	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	4 632 911 291,40	-
	Akcje Mabion S.A.	376 656,90	-
	Akcje Garmond Press S.A.	987 600,00	-
	Akcje MTG S.A.	28 428 791,60	-
	Udziały Rubicone Sp. z o.o.	212 500,00	-
	Akcje IDH DEVELOPMENT S.A.	1 781 943,00	-
	Obligacje Skarbu Państwa	975 643 259,64	obligacje WZ0330 – zmienne WIBOR 6M; obligacje PS0130 – oprocentowanie stałe 5%; obligacje DS1034 – oprocentowanie stałe 5%; obligacje dyskontowe OK0127, efektywnie oprocentowanie wynosi 5,15%
Pożyczki udzielone i należności własne:	Lokaty terminowe	843 581 325,09	oprocentowanie 5,15%-5,47%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	562 974 854,29	-
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	2 369 384 696,62	nieoprocentowane
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 2.0	542 685 317,73	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	2 119 107 969,91	zmienne 0,75%-2,25%
	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	284 682 736,30	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029 r., WIBOR 3M + marża 4%
	Pożyczka udzielona PFR Portal PPK Sp. z o.o.	6 099 915,59	WIBOR 1M + marża 0,95%
	Obligacje PEKAO HIPOTECZNY	39 853 635,00	obligacje dyskontowe z terminem wykupu 23.01.2025 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 5,90%
	Obligacje SANTANDER FACTORING	200 744 821,91	oprocentowanie 5,91%-5,92%
	Obligacje PEKAO FACTORING	179 203 855,18	obligacje dyskontowe z terminem wykupu 28.01.2025 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 5,60%
Zobowiązania finansowe:	Otrzymana pożyczka na zakup akcji	1 086 218 711,13	WIBOR 3M + marża (od 1,40% do 1,65%), marża zależna jest od wysokości wkładu własnego i wartości wskaźnika pokrycia
	Wyemitowane obligacje własne	58 112 298 033,82	stałe 1,30%-2,0%

w okresie od 1.01.2023 do 31.12.2023

Portfel	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	Certyfikaty inwestycyjne	11 147 042 836,87	-
	Akcje Bank Pekao S.A.	5 108 297 040,30	-
	Akcje Mabion S.A.	1 536 234,15	-
	Akcje Garmond Press S.A.	987 600,00	-
	Akcje MTG S.A.	49 750 385,33	-
	Udziały Rubicone Sp. z o.o.	212 500,00	-
	Akcje IDH DEVELOPMENT S.A.	1 781 943,00	-
Pożyczki udzielone i należności własne:	Lokaty terminowe	17 185 998 802,72	oprocentowanie 0,75%-5,68%
	Środki pieniężne na rachunku bieżącym	110 710 518,70	-
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 1.0	2 398 737 466,09	nieoprocentowane
	Subwencje finansowe udzielone w ramach programu rządowego TF MMŚP 2.0	607 134 330,09	nieoprocentowane
	Pożyczki udzielone w ramach programów rządowych TF dla dużych firm i LOT	3 589 421 927,84	zmienne 0,75%-2,25%
	Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	89 906 463,85	obligacje dyskontowe imienne z terminem wykupu 31.12.2026 r., efektywnie oprocentowanie wynosi 9%
	Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	290 053 572,50	obligacje zwykłe imienne z terminem wykupu 19.04.2029 r., WIBOR 3M + marża 4%
	Pożyczka udzielona PFR Portal PPK Sp. z o.o.	4 055 432,87	WIBOR 1M + marża 0,95%
	Obligacje PEKAO LEASING	302 307 217,81	WIBOR 1M + marża (od 0,50% do 0,60%)
Zobowiązania finansowe:	Otrzymana pożyczka na zakup akcji	1 694 768 529,62	WIBOR 3M + marża (od 1,40% do 1,65%), marża zależna jest od wysokości wkładu własnego i wartości wskaźnika pokrycia
	Wyemitowane obligacje własne	74 549 199 832,57	stałe 1,30%-2,0%

37.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

Instrumenty finansowe:	31.12.2024	31.12.2023
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe:		
Lokaty terminowe	188 476 487,12	395 602 273,53
Obligacje Trenino Holding Sp. z o.o.	-	89 906 463,85
Obligacje SP	679 392 067,24	-
Obligacje korporacyjne	419 802 312,09	352 155 591,10
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe:		
Obligacje PFR Porty Sp. z o.o.	284 682 736,30	290 053 572,50
Obligacje SP	296 251 192,40	-
Pożyczki udzielone	6 099 915,59	4 055 432,87
Zobowiązania finansowe	1 086 218 711,13	1 694 768 529,62

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

37.4. Informacje na temat ryzyka kredytowego

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

Aktywa finansowe:	31.12.2024	31.12.2023
Należności własne i pożyczki udzielone	710 584 963,98	736 171 060,32
Środki pieniężne	242 472 323,15	502 543 531,48
Lokaty terminowe	188 476 487,12	395 602 273,53
Należności handlowe	37 805 538,86	30 680 707,42
	990 862 825,99	1 269 395 299,22

W nocie nie zostały wykazane subwencje finansowe i pożyczki udzielone w ramach programów rządowych Tarcz Finansowych oraz Krajowego Planu Odbudowy 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.

38. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	31.12.2024	31.12.2023
EUR	4,2730	4,3480
USD	4,1012	3,9350
GBP	5,1488	4,9997

39. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

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

40. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

41. INFORMACJE DOTYCZĄCE NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

42. POZYCJE POZABILANSOWE

Nie dotyczy.

43. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA PODPISANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Piotr Matczuk
Prezes Zarządu

Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Raczyński
Wiceprezes Zarządu

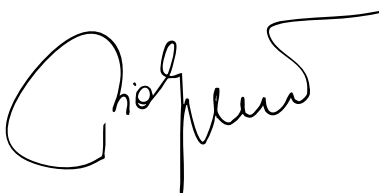
Ewa Maciąg
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 29 maja 2025 r.

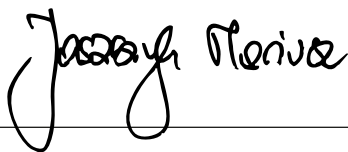
Zarząd
Polski Fundusz Rozwoju S.A.
ul. Krucza 50
00-025 Warszawa
(„Spółka”)

Działając w oparciu o § 14 ust. 1 pkt 5) oraz pkt 6) Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst”, Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że:

1. wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
2. wedle jego najlepszej wiedzy, wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, zaś firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Piotr Matczuk
Prezes Zarządu



Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes Zarządu



Mikołaj Raczyński
Wiceprezes Zarządu

