

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Polski Fundusz Rozwoju S.A.

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 50, dalej „Spółka”, za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie „PFR_JSF2023”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 24 maja 2024 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2023 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Polski Fundusz Rozwoju S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2023 r.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2023 r.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Kluczowa sprawa: Aktywa i zobowiązania dotyczące rządowych programów Tarcz Finansowych

Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Na podstawie ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju, Spółka wykonuje zadania powierzone przez organy administracji państwowej. W 2023 roku zadania te obejmowały przede wszystkim obsługę programów rządowych Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm, programu rządowego Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm oraz dla programu rządowego wsparcia Polskich Linii Lotniczych LOT S.A. (dalej odpowiednio „Tarcze Finansowe”, „Tarcza Finansowa”).</p> <p>Spółka przy obsłudze powyższych programów, zgodnie z umową o warunkach i trybie przekazania środków na realizację programów rządowych zawartą pomiędzy Polskim Funduszem Rozwoju S.A. a Skarbem Państwa, podejmuje działania na rachunek Skarbu Państwa oraz na jego wyłączny koszt i ryzyko. Do tych działań należy m.in. pozyskanie finansowania zewnętrznego poprzez emisję obligacji oraz dystrybucja instrumentów pomocowych zgodnie z warunkami powyższych programów.</p> <p>W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazuje aktywa Tarcz Finansowych w wysokości 74 633 208 tys. złotych oraz zobowiązania Tarcz Finansowych o łącznej kwocie w wysokości 74 633 208 tys. złotych, co stanowi ok. 81% sumy bilansowej.</p> <p>Ujęcie w sprawozdaniu finansowym transakcji wynikających z obsługi programów Tarcz Finansowych wymagało zastosowania osądu przez Zarząd Spółki przy określaniu zasad (polityki) rachunkowości.</p> <p>Mając na uwadze wartość aktywów i zobowiązań dotyczących Tarcz Finansowych uznaliśmy, że jest to dla nas kluczowa sprawa badania.</p> <p>Nieprawidłowe ujęcie oraz wycena aktywów i zobowiązań o tak istotnym znaczeniu dla sprawozdania finansowego mogłoby spowodować jego istotne zniekształcenie.</p> <p>We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego opisane zostały zasady wyceny aktywów i zobowiązań dotyczących rządowych programów Tarcz Finansowych, a w nocie 1 informacji dodatkowej „Programy rządowe Tarcz Finansowych” przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące struktury i wartości tych aktywów i zobowiązań.</p>	<p>W trakcie badania przeprowadziliśmy procedury, mające na celu uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania na temat ujęcia, wyceny bilansowej i prezentacji w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań dotyczących rządowych programów Tarcz Finansowych.</p> <p>Poniżej przedstawiamy wykonane procedury, które w naszej ocenie były kluczowe dla osiągnięcia celów badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rozmowy z kluczowym personelem Spółki w celu zrozumienia najważniejszych warunków poszczególnych programów Tarcz Finansowych oraz zadań Spółki w zakresie ich obsługi, • analiza regulacji prawnych, umowy o warunkach i trybie przekazania środków na realizację programów rządowych, warunków emisji obligacji oraz dokumentów programowych i regulaminów dotyczących programów rządowych Tarcz Finansowych, • uzyskanie zrozumienia kontroli wewnętrznych w procesie dotyczącym ich obsługi, • analiza polityki rachunkowości dotyczącej wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań programów Tarcz Finansowych, • ocena wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań rządowych programów Tarcz Finansowych w sprawozdaniu finansowym, • przeprowadzenie procedur wiarygodności w zakresie istnienia, kompletności, ujęcia i wyceny aktywów i zobowiązań Tarcz Finansowych, • ocena kompletności i adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym związanych z aktywami i zobowiązaniami rządowych programów Tarcz Finansowych.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Kluczowa sprawa: Wycena inwestycji finansowych

Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Wartość inwestycji finansowych w bilansie na dzień 31 grudnia 2023 r. z wyłączeniem inwestycji rządowych programów Tarcz Finansowych wyniosła 17 375 519 tys. zł co stanowi ok. 19% aktywów Spółki. Głównymi pozycjami inwestycji finansowych są:</p> <ul style="list-style-type: none"> - udziały i akcje w jednostkach powiązanych o wartości 302 194 tys. zł wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, - akcje, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale zaklasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o wartości 5 109 833 tys. zł wycenione w wartości godziwej, - certyfikaty inwestycyjne o wartości 11 147 043 tys. zł wycenione w wartości godziwej, - obligacje o wartości 379 960 tys. zł wycenione w skorygowanej cenie nabycia, <p>Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, Zarząd Spółki ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów. W przypadku stwierdzenia, iż takie przesłanki zachodzą przeprowadzany jest test na utratę wartości.</p> <p>Identyfikacja przesłanek utraty wartości jest kwestią wymagającą istotnego osądu Zarządu. Wyniki testów na utratę wartości zależne są od przyjętych założeń dotyczących m.in. prognozy przyszłych przepływów pieniężnych oraz stopy dyskonta. Prognozy te obciążone są znaczącym ryzykiem zmienności w związku ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi.</p> <p>Mając na uwadze ryzyko niepewności związane z istotnymi osądami i szacunkami dokonywanymi przez Zarząd uznaliśmy, że jest to dla nas kluczowa sprawa badania.</p> <p>We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego opisane zostały zasady wyceny inwestycji a w notach nr 10, 14 oraz 37 informacji dodatkowej, tj. „Inwestycje”, „Inwestycje krótkoterminowe” oraz „Informacje o instrumentach finansowych” przedstawione zostały wymagane informacje dotyczące wartości tych aktywów.</p>	<p>W trakcie badania przeprowadziliśmy procedury, mające na celu uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania na temat poprawności wyceny inwestycji finansowych. Poniżej przedstawiamy wykonane procedury, które w naszej ocenie były kluczowe dla osiągnięcia celów badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analiza polityki rachunkowości dotyczącej wyceny inwestycji finansowych, • zrozumienie procesu wyceny certyfikatów inwestycyjnych w wartościach godziwych, • zrozumienie kluczowych procesów w Spółce, w tym funkcjonowania kontroli wewnętrznej w zakresie identyfikowania przesłanek utraty wartości aktywów, • omówienie z Zarządem Spółki występowania potencjalnych przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów, • komunikacja z kluczowymi pracownikami dotyczące przyjętych założeń w testach na utratę wartości aktywów, • krytyczna ocena przyjętych przez kierownictwo Spółki założeń zastosowanych w modelach wycen, • matematyczna weryfikacja poprawności kalkulacji w testach na utratę wartości, • analiza sprawozdań finansowych i sprawozdań z badania funduszy inwestycyjnych stanowiących podstawę do ustalenia wartości godziwych certyfikatów inwestycyjnych, • przegląd i analiza wybranych raportów z wycen lokat funduszy do wartości godziwych sporządzonych przez ekspertów zewnętrznych kierownictwa, • weryfikacja zastosowanego kursu rynkowego stanowiącego podstawę wyceny akcji, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, • weryfikacja sporządzonych wycen obligacji w skorygowanej cenie nabycia, • ocena kompletności i adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym związanych z wyceną inwestycji.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje

istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w raporcie rocznym, inne niż sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują

sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., a także następujące elementy raportu rocznego: wybrane dane finansowe (w przeliczeniu na EUR); oświadczenie Zarządu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia o Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie

z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej Polski Fundusz Rozwoju S.A. jako jeden dokument w postaci pliku

elektronicznego o nazwie „PFR_SZ2023”, opatrzonego podpisami elektronicznym Zarządu Spółki w dniu 24 maja 2024 r.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Polski Fundusz Rozwoju S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r.:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Przemysław Koblak
Biegły rewident nr 13416

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Warszawie

Warszawa, dnia 24 maja 2024 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl