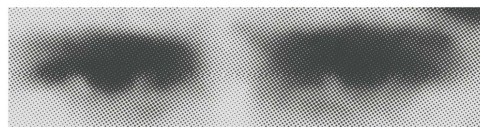


**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA 2025 r.
DO 31 GRUDNIA 2025 r.**

F u n d a c j a

Auschwitz



Birkenau

F o u n d a t i o n

Sprawozdanie finansowe Fundacja Auschwitz-Birkenau za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2026 roku poz. 522 z późniejszymi zmianami, dalej: Ustawa) Zarząd Fundacji zapewnił sporządzenie przedstawionego na kolejnych stronach sprawozdania finansowego, obejmującego:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 869 562 587,67 zł;
3. rachunek zysków i strat sporządzony za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. wykazujący zysk netto w kwocie 10 798 516,73 zł *;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie kapitału (funduszu) własnego o kwotę 24 377 012,35 zł;
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. wykazujący spadek środków pieniężnych o kwotę 13 489 041,39 zł;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Fundacji. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundację w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Fundacja będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Zarząd Fundacji ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa.

* Zysk netto jest wynikiem następujących pozycji: strata z działalności operacyjnej 18 406 362,71 złotych, przychody finansowe w wysokości 30 839 572,18 złotych oraz koszty finansowe w kwocie 1 634 692,74 wynikające ze zbycia papierów wartościowych.

Zarząd Fundacji

Piotr Cywiński
Prezes Zarządu

Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Soczewica
Członek Zarządu

Elwir Świętochowski
Członek Zarządu

Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

PZU Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki:

Nazwa jednostki: Fundacja Auschwitz-Birkenau

Identyfikator podmiotu:

Numer KRS: 0000328383

Numer NIP: 5252456943

Dokładny adres siedziby (w Polsce):

Ulica Mokotowska

Nr domu 65

Nr lokalu 3

Miejscowość Warszawa

Poczta Warszawa

Kod pocztowy 00-533 Kod kraju PL

Gmina Warszawa

Powiat Warszawa

Województwo Mazowieckie

Podstawowy przedmiot działalności:

	kod(y) PKD	Opis
1	9499Z	Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana

2. Okres objęty sprawozdaniem:

Od dnia 2025-01-01

Do dnia 2025-12-31

Data sporządzenia: 2026-06-23

3. Założenie kontynuacji działalności jednostki:

Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak

Czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności?

Nie

4. Włączenie danych wewnętrznych jednostek organizacyjnych:

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Czy sprawozdanie zawiera także łączne dane samodzielnych jednostek organizacyjnych?

Nie

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

5. Łączenie spółek:

Czy sprawozdanie sporządzono po połączeniu spółek?

Nie

6. Zasady (polityka) rachunkowości:

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

a) metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Fundacji korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Wartości niematerialne i prawne rozpoznaje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych korygują odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Na dzień bilansowy Fundacja każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000 zł nie są ujmowane w rejestrze wartości niematerialnych i prawnych, a wydatki na ich nabycie są zaliczane bezpośrednio do kosztów w miesiącu oddania ich do używania.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Na dzień bilansowy Fundacja każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000 zł nie są ujmowane w rejestrze środków trwałych, a wydatki na ich nabycie są zaliczane bezpośrednio do kosztów w miesiącu oddania ich do używania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

<u>Rodzaj środków trwałych</u>	<u>Metoda amortyzacji</u>	<u>Stawka amortyzacyjna</u>
Urządzenia techniczne i maszyny	Metoda liniowa	14% - 30%
Środki transportu	Metoda liniowa	20%

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, których Fundacja nie wykorzystuje do działalności gospodarczej, a które będą sublicencjonowane, użyczane lub dzierżawione są prezentowane jako inwestycje.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne rozpoznaje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkową inwestycji w wartości niematerialne i prawne korygują odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Na dzień bilansowy Fundacja każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia stanowiącej wartość godziwą uiszczonej zapłaty.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z przeszacowania ujmowane są jako przychody lub koszty finansowe okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Naliczone odsetki dotyczące tych aktywów zalicza się do przychodów finansowych. Natomiast zysk lub strata odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnicę między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, a wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia.

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Fundacji.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Transakcje w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w danym dniu, wynikającym z charakteru operacji w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP) w pozostałych przypadkach.

Nierozliczone na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP (kursy obowiązujące odpowiednio na koniec roku 2025 oraz 2024 przedstawione zostały poniżej).

Waluta	Kurs na	Kurs na
	31.12.2025	31.12.2024
1 EUR	4,2267	4,2730
1 USD	3,6016	4,1012
1 GBP	4,8399	5,1488
1 CHF	4,5390	4,5371
1 NOK	0,3577	0,3624
1 DKK	0,5659	0,5730

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem zastosowanym do płatności, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi zaliczana jest do kosztów finansowych, zaś nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zaliczana jest do przychodów finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Na koniec roku środki pieniężne w walutach obcych przelicza się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Fundacja dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy tych kosztów następują stosownie do upływu czasu, a sposób ich rozliczenia uzasadniony jest charakterem kosztów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są według ich wartości nominalnej.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Fundusz statutowy

Dochody Fundacji pochodzące z darowizn stanowią, co do zasady, kapitał podlegający inwestycji (Kapitał Wieczysty), chyba że oświadczenie darczyńcy bądź umowa dotacji wyraźnie wskazują inne przeznaczenie darowizny. Po zakończeniu roku darowizny otrzymane na Fundusz Wieczysty są przenoszone na fundusz statutowy.

Rezerwy

Rezerwy rozpoznawane są w przypadku, gdy na Fundacji ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Fundacja uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Fundacji, lecz nie zafakturowanych przez kontrahentów do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania była możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny;
- z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń związanych z bieżącą działalnością, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są ujmowane według ich wartości nominalnej. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów mające charakter rezerw wykazuje się jako rezerwy na zobowiązania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów niebędące rezerwami wynikające z przyjętych przez Fundację niezafakturowanych dostaw i usług wykazuje się jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług także wtedy, gdy ustalenie przez Fundację dokładnej wartości dostawy (usługi) może wymagać szacunków.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

b) ustalania wyniku finansowego:

Przychody

Do przychodów jednostki zalicza się otrzymane środki pieniężne i inne aktywa finansowe ze źródeł określonych statutem.

Podstawowym źródłem przychodów Fundacji są:

- krajowe i zagraniczne darowizny;
- dochody z majątku Fundacji;
- odsetki z inwestycji, w tym od lokat bankowych i papierów wartościowych (obligacji) prezentowane w przychodach i kosztach finansowych;
- dywidendy wypłacane z papierów wartościowych (akcji);
- ewentualne zyski zrealizowane na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, obligacji oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Fundacja rozpoznaje przychody z tytułu darowizn na bazie metody kasowej tj. w momencie wpływu środków na rachunek bankowy Fundacji, z wyjątkiem darowizn otrzymanych na cele administracyjne, które są rozpoznawane memoriałowo, tzn. w okresie, za który są należne.

Darowizny z przeznaczeniem na Kapitał Wieczysty otrzymane w ciągu roku ujmowane są jako przychód danego roku, a w kolejnym roku obrotowym, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Radę Fundacji, przenoszone są na fundusz statutowy (Kapitał Wieczysty).

Fundacja ujmuje darowizny otrzymane w walutach obcych w przeliczeniu po historycznych kursach obcych walut w stosunku do PLN z dnia poprzedzającego każdą z wpłat na Kapitał Wieczysty stosując średni kurs NBP.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane memoriałowo (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty realizacji działań statutowych

Koszty realizacji zadań statutowych obejmują rozliczenia środków pieniężnych przekazanych Muzeum i ujmowanych w księgach Fundacji memoriałowo tj. z uwzględnieniem stopnia wykorzystania przez Muzeum otrzymanych darowizn. Środki pieniężne przekazane przez Fundację na rachunek bankowy Muzeum, ale niewykorzystane (niewydatkowane) przez Muzeum w roku obrotowym, są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako inne należności (pozycja B.II.3.c aktywów bilansu).

c) ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

Przyjęty wariant rachunku zysków i strat

Fundacja sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Fundacja sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Bilans

(w złotych)

	2025-12-31	2024-12-31
AKTYWA RAZEM	869 562 587,67	845 513 672,10
A. Aktywa trwałe	544 876 802,56	494 388 493,94
I. Wartości niematerialne i prawne	84 428,20	112 434,08
3. Inne wartości niematerialne i prawne	84 428,20	32 588,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	79 845,40
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
III. Należności długoterminowe	24 327,15	24 327,15
3. Należności pozostałych jednostek	24 327,15	24 327,15
IV. Inwestycje długoterminowe	544 768 047,21	494 251 732,71
2. Wartości niematerialne i prawne	4 579 855,10	4 909 894,70
3. Długoterminowe aktywa finansowe	540 188 192,11	489 341 838,01
c) w pozostałych jednostkach	540 188 192,11	489 341 838,01
- inne papiery wartościowe	540 188 192,11	489 341 838,01
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	324 685 785,11	351 125 178,16
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	120 592,59	190 260,99
3. Należności od pozostałych jednostek	120 592,59	190 260,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
c) inne	120 592,59	190 260,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	324 334 565,52	349 863 280,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	324 334 565,52	349 863 280,58
b) w pozostałych jednostkach	293 746 466,10	305 786 139,77
- udziały lub akcje	103 783 403,80	92 918 576,83
- inne papiery wartościowe	60 531 191,04	134 386 964,31
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	129 431 871,26	78 480 598,63
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 588 099,42	44 077 140,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 299 189,42	30 310 697,28
- inne środki pieniężne	18 288 910,00	13 766 443,53
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 627,00	1 071 636,59
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-

Bilans

(w złotych)

	2025-12-31	2024-12-31
PASYWA RAZEM	869 562 587,67	845 513 672,10
A. Kapitał własny	869 249 184,39	844 872 172,04
I. Fundusz statutowy	756 554 888,27	755 693 980,35
II. Kapitał z aktualizacji wyceny	24 888 543,72	11 310 048,10
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	24 888 543,72	11 310 048,10
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	77 007 235,67	62 621 743,62
IV. Wynik finansowy netto za rok obrotowy	10 798 516,73	15 246 399,97
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	313 403,28	641 500,06
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	134 968,24	219 634,02
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	134 968,24	219 634,02
a) kredyty i pożyczki	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	84 424,16	50 222,26
- do 12 miesięcy	84 424,16	50 222,26
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	35 439,85	63 862,56
h) z tytułu wynagrodzeń	12 143,52	101 438,49
i) inne	2 960,71	4 110,71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	178 435,04	421 866,04
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	178 435,04	421 866,04
- krótkoterminowe	178 435,04	421 866,04

Rachunek zysków i strat

(w złotych)

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
A. Przychody z działalności statutowej	10 865 449,57	15 457 080,28
I. Darowizny na Kapitał Wieczysty	3 529 591,35	860 907,92
II. Darowizny inne	6 860 356,21	13 170 484,61
III. Darowizny na koszty administracyjne	352 320,86	904 434,75
IV. Przychody w ramach MF EOG i NMF	123 181,15	521 253,00
B. Koszty realizacji zadań statutowych	25 092 445,23	22 862 693,43
I. Dotacja przekazana do Państwowego Muzeum Auschwitz-Birkenau w Oświęcimiu	23 828 861,92	22 531 305,05
II. Koszty realizacji projektów	1 263 583,31	331 388,38
C. Zysk (strata) z działalności statutowej	(14 226 995,66)	(7 405 613,15)
D. Koszty administrowania działalnością statutową	4 217 872,27	4 763 137,69
I. Amortyzacja	358 045,48	260 110,77
II. Zużycie materiałów i energii	71 757,77	117 380,16
III. Usługi obce	2 010 682,32	2 396 961,70
IV. Podatki i opłaty	17,00	15 112,62
V. Wynagrodzenia	867 635,74	951 191,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	201 406,17	181 141,11
- emerytalne	59 168,98	55 941,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	337 978,52	567 154,91
VIII. Koszty w ramach MF EOG i NMF	370 349,27	274 084,89
E. Zysk (strata) z działalności statutowej skorygowany o koszty administracyjne	(18 444 867,93)	(12 168 750,84)
F. Pozostałe przychody operacyjne	38 895,41	8 408,76
I. Inne przychody operacyjne	38 895,41	8 408,76
G. Pozostałe koszty operacyjne	390,19	20 086,96
I. Inne koszty operacyjne	390,19	20 086,96
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 406 362,71)	(12 180 429,04)

Rachunek zysków i strat

(w złotych)

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
I. Przychody finansowe	30 839 572,18	30 690 182,11
I. Dywidendy i udziały w zyskach	3 463 363,30	2 178 147,18
II. Odsetki	22 008 673,40	27 980 647,20
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	531 387,73
IV. Różnice kursowe	5 367 535,48	-
J. Koszty finansowe	1 634 692,74	3 263 353,10
I. Odsetki	-	1 397,04
II. Strata ze zbycia inwestycji	1 634 692,74	-
III. Inne, w tym:	-	3 261 956,06
- niezrealizowane różnice kursowe	-	1 013 303,76
- zrealizowane różnice kursowe	-	2 248 652,30
K. Zysk (strata) brutto	10 798 516,73	15 246 399,97
L. Zysk (strata) netto, w tym:	10 798 516,73	15 246 399,97
- otrzymane darowizny na Kapitał Wieczysty	3 529 591,35	860 907,92
- zysk (strata) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(331 843,45)	(1 013 303,76)
M. Wynik finansowy pomniejszony o otrzymane darowizny na Kapitał Wieczysty oraz niezrealizowane różnice kursowe	7 600 768,83	15 398 795,81

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w złotych)

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	844 872 172,04	812 073 129,39
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	844 872 172,04	812 073 129,39
1. Fundusz statutowy na początek okresu	755 693 980,35	755 235 384,95
1.1. Zmiany funduszu statutowego:	860 907,92	458 595,40
- zwiększenie z tytułu przeniesienia darowizn przeznaczonych na Kapitał Wieczysty otrzymanych w poprzednim roku obrotowym	860 907,92	458 595,40
1.2. Fundusz statutowy na koniec okresu	756 554 888,27	755 693 980,35
2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 310 048,10	(6 242 594,58)
2.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	13 578 495,62	17 552 642,68
- zwiększenie z tytułu okresowej wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	13 578 495,62	17 552 642,68
2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	24 888 543,72	11 310 048,10
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	62 621 743,62	103 163 734,36
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	62 621 743,62	103 163 734,36
3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	62 621 743,62	103 163 734,36
3.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych:	14 385 492,05	(40 541 990,74)
- niepodzielony wynik roku ubiegłego	14 385 492,05	(40 541 990,74)
3.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	77 007 235,67	62 621 743,62
3.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	77 007 235,67	62 621 743,62
4. Wynik finansowy ogółem za rok obrotowy	10 798 516,73	15 246 399,97
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	869 249 184,39	844 872 172,04
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	869 249 184,39	844 872 172,04

Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	10 798 516,73	15 246 399,97
II. Korekty razem	(28 267 561,50)	(25 975 042,36)
1. Amortyzacja	358 045,48	260 110,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 370 844,23)	2 112 477,07
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(25 472 036,70)	(29 117 891,44)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 634 692,74	(531 387,73)
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	69 668,40	1 027 585,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(84 665,78)	(153 847,72)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	597 578,59	427 911,66
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(17 469 044,77)	(10 728 642,39)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	252 229 727,64	188 601 024,26
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	252 229 727,64	188 601 024,26
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	252 229 727,64	188 601 024,26
- zbycie aktywów finansowych	230 477 895,06	161 891 448,10
- dywidendy i udziały w zyskach	3 463 363,30	2 178 147,18
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	18 288 469,28	24 531 428,98
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(246 252 131,91)	(180 767 756,34)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(278 169,00)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(246 252 131,91)	(180 409 741,94)
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(246 252 131,91)	(180 409 741,94)
- nabycie aktywów finansowych	(246 252 131,91)	(180 409 741,94)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	(79 845,40)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	5 977 595,73	7 833 267,92

Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(11 491 449,04)	(2 895 374,47)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 489 041,39)	(1 588 972,75)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 995 882,78)	1 323 740,81
- odsetki naliczone od lokat z terminem wymagalności krótszym niż 3 miesiące (zmiana)	(1 709,57)	(17 339,09)
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 077 140,81	45 666 113,56
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	30 588 099,42	44 077 140,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w złotych)

1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r.

	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek roku	79 845,40	130 478,64	210 324,04
Zwiększenia, w tym:	-	79 845,40	79 845,40
- nabycie/zaliczki wpłacone na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-
- przeniesienie	-	79 845,40	79 845,40
zmniejszenia, w tym:	79 845,40	-	79 845,40
- przeniesienie	79 845,40	-	79 845,40
Wartość brutto na koniec roku	-	210 324,04	210 324,04
Umorzenie na początek roku	-	97 889,96	97 889,96
Zwiększenia, w tym:	-	28 005,88	28 005,88
- amortyzacja za rok obrotowy	-	28 005,88	28 005,88
Umorzenie na koniec roku	-	125 895,84	125 895,84
Wartość netto na początek roku	79 845,40	32 588,68	112 434,08
Wartość netto na koniec roku	-	84 428,20	84 428,20

2. Inwestycje długoterminowe - wartości niematerialne i prawne (autorskie prawa majątkowe)

	Platforma do zwiedzania online	Projekt VR	Projekt lokacji filmowej	Razem
Wartość brutto na początek roku	3 140 012,63	1 845 000,00	160 383,00	5 145 395,63
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-
- nabycie/zaliczki wpłacone na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec roku	3 140 012,63	1 845 000,00	160 383,00	5 145 395,63
Umorzenie na początek roku	235 500,93	-	-	235 500,93
Zwiększenia, w tym:	314 001,24	-	16 038,36	330 039,60
- amortyzacja za rok obrotowy	314 001,24	-	16 038,36	330 039,60
Umorzenie na koniec roku	549 502,17	-	16 038,36	565 540,53
Wartość netto na początek roku	2 904 511,70	1 845 000,00	160 383,00	4 909 894,70
Wartość netto na koniec roku	2 590 510,46	1 845 000,00	144 344,64	4 579 855,10

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

3. Klasyfikacja aktywów finansowych

	2025-12-31	2024-12-31
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	833 934 658,21	795 127 977,78
- krótkoterminowe	293 746 466,10	305 786 139,77
- długoterminowe	540 188 192,11	489 341 838,01
Razem aktywa finansowe	833 934 658,21	795 127 977,78

Dane za rok 2024 zostały zaprezentowane w sposób zapewniający porównywalność z rokiem 2025. W 2024 roku część aktywów finansowych Fundacji była klasyfikowana jako aktywa utrzymywane do terminu wymagalności (HTM). W 2024 roku, w związku ze sprzedażą części instrumentów finansowych znajdujących się wcześniej w portfelu HTM, Fundacja utraciła możliwość dalszego stosowania tej klasyfikacji dla pozostałych aktywów i dokonała rekasyfikacji całego portfela do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (AFS). W związku z tym w tabeli nie prezentuje się wartości aktywów HTM za 2024 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem, a wszystkie dane porównawcze za ten rok zostały pokazane tak, jak gdyby cały portfel był klasyfikowany jako AFS. Zabieg ten ma wyłącznie charakter prezentacyjny i służy zapewnieniu porównywalności danych między latami 2024 i 2025.

Reklasyfikacja została również przeprowadzona w celu dostosowania zasad klasyfikacji aktywów finansowych do faktycznego sposobu zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundacji oraz uwzględnienia planowanej większej elastyczności w zakresie obrotu obligacjami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym. Fundacja zakłada możliwość wcześniejszego zbywania wybranych instrumentów finansowych przed terminem ich wymagalności, w szczególności w celu optymalizacji struktury portfela, zarządzania płynnością oraz reagowania na zmieniające się warunki rynkowe.

Na dzień dokonania reklasyfikacji aktywa zostały wycenione zgodnie z zasadami właściwymi dla kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, a skutki aktualizacji wyceny zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości dotyczącymi instrumentów finansowych.

Wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w zatwierdzonym sprawozdaniu za 2024 rok wynosiła 233 632 041,79 PLN, cała kwota została przeklasyfikowana do AFS.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
Aktywa dostępne do sprzedaży*									833 934 658,21	13 578 495,62	826 028 352,88	833 934 658,21
XS2302922302	BEI 21 1,000 250228	Obligacje	I	PLN	12 200 000,00	10 881 091,33	1,00%	2028-02-25	11 579 212,19	871 690,00	11 475 930,00	11 579 212,19
LU0827880427	BGF GLOBAL ALLOCATION D2 PLN CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	22 385 000,30	-	-	24 955 237,11	2 560 007,70	24 955 237,11	24 955 237,11
XS2321685526	KRED WIEDERAUF 21 0,625 250725	Obligacje	I	PLN	-	9 091 930,14	0,63%	2025-07-25	-	(649 069,78)	-	-
XS1842932268	BIRD 18 2,980 280628	Obligacje	I	PLN	8 000 000,00	7 386 303,59	2,98%	2028-06-28	7 736 986,67	407 800,00	7 735 000,00	7 736 986,67
PL0000105391	5,75 POLEN, REPUBLIK 08/25.04.29 S-WS0429	Obligacje	I	PLN	6 000 000,00	6 310 182,48	5,75%	2029-04-25	6 560 301,38	216 000,00	6 324 000,00	6 560 301,38
PL0000107611	2,75 POLEN, REPUBLIK 13/25.04.28 S-WS0428	Obligacje	I	PLN	6 500 000,00	6 109 898,66	2,75%	2028-04-25	6 469 681,53	367 250,00	6 347 250,00	6 469 681,53
PL0000113460	0,25 POLEN, REPUBLIK 20/25.10.26	Obligacje	I	PLN	6 000 000,00	5 656 936,39	0,25%	2026-10-25	5 867 753,43	345 600,00	5 865 000,00	5 867 753,43
XS1963719585	BEI 19 3,000 251129	Obligacje	I	PLN	6 000 000,00	5 424 504,04	3,00%	2029-11-25	5 746 553,42	426 600,00	5 728 800,00	5 746 553,42
PL0000108197	3,25 POLEN, REPUBLIK 13/25.07.25 S-DS0725	Obligacje	I	PLN	-	13 351 778,37	3,25%	2025-07-25	-	476 530,38	-	-
PL0000109427	2,5 POLEN, REPUBLIK 16/25.07.27 S-DS0727	Obligacje	I	PLN	14 137 000,00	12 337 252,14	2,50%	2027-07-25	14 009 627,66	218 293,90	13 855 673,70	14 009 627,66
XS1492818866	BEI 16 2,750 250826	Obligacje	I	PLN	4 000 000,00	3 752 242,27	2,75%	2026-08-25	4 008 975,34	141 200,00	3 970 400,00	4 008 975,34
XS2549711898	ASIAN DEVELOP 22 0,00 031142	Obligacje	I	PLN	7 500 000,00	3 078 102,48	0,00%	2042-11-03	3 117 000,00	451 500,00	3 117 000,00	3 117 000,00
XS2581453649	ASIAN DEVELOP 23 5,500 030226	Obligacje	I	PLN	2 000 000,00	2 086 202,96	5,50%	2026-02-03	2 101 553,42	7 400,00	2 001 800,00	2 101 553,42

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
CAB03	Rockbridge Obligacji	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	763 909,95	-	-	-	(192 942,50)	-	-
UNI32	Generali Oszczędnościowy	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	886 000,00	-	-	979 090,53	64 942,72	979 090,53	979 090,53
UNI07	Generali Korona Obligacje	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	719 912,18	-	-	958 405,04	80 773,59	958 405,04	958 405,04
VIG03B	VIG C-QUADRAT OBLIGACJI	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	559,84	-	-	347,99	(223 827,39)	347,99	347,99
DWS05	Investor Oszczędnościowy	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	707 818,31	-	-	838 417,95	51 500,81	838 417,95	838 417,95
QRS27	QUERCUS Obligacji Skarbowych	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	473 694,68	-	-	664 325,06	63 699,21	664 325,06	664 325,06
SKR03	Skarbiec Konserwatywny	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	325 099,98	-	-	383 003,39	24 258,28	383 003,39	383 003,39
CAS19	Caspar Parasolowy	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	350 000,00	-	-	-	(5 458,14)	-	-
FR0011697028	EdF	Obligacje	I	EUR	6 500 000,00	7 143 740,41	5,00%	perpetual	28 811 135,54	(580 595,33)	27 520 255,04	28 811 135,54
XS2586942448	2,75 KFW 23/14.02.33 EMTN	Obligacje	I	EUR	2 000 000,00	2 004 666,63	2,75%	2033-02-14	8 590 764,28	(238 094,23)	8 386 956,27	8 590 764,28
BE6311227191	BNPPF S-FUND EQ REAL EST EU OPP P-D	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	2 545 803,80	-	-	8 840 575,86	707 926,22	8 840 575,86	8 840 575,86
XS2537251170	3,75 AXA S.A. 22/12.10.30 EMTN REG-S CL-1	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 550 550,89	3,75%	2030-10-12	6 612 413,35	(120 318,51)	6 560 303,34	6 612 413,35
AT0000A33SH3	2,9 OESTERREICH, REPUBLIK 23/23.05.29	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 506 917,55	2,90%	2029-05-23	6 563 209,32	(94 000,12)	6 451 381,28	6 563 209,32
EU000A2SCAC2	2,375 EFSF 22/21.06.32 MTN REG-S CL-1	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 489 196,64	2,38%	2032-06-21	6 219 324,16	(128 209,73)	6 139 704,42	6 219 324,16

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
XS2572996606	COOP RABOBANK 23 4,000 100130 2,25 EUROPEAN	Obligacje	I	EUR	1 200 000,00	1 243 437,40	4,00%	2030-01-10	5 458 043,08	(85 315,87)	5 260 719,89	5 458 043,08
XS2535352962	INVESTMENT BANK (EI 22/15.03.30 REG-S	Obligacje	I	EUR	1 250 000,00	1 211 339,11	2,25%	2030-03-15	5 333 769,73	(72 344,35)	5 238 994,65	5 333 769,73
LU2145459850	ROBECOSAM GLB GNDR EQLT EQ IE EURDIS 1,625 THE GOLDMAN SACHS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	959 158,57	-	-	-	(1 307 598,50)	-	-
XS1458408561	GROUP INC. 16/27.07.26 EMTN REG-S S-	Obligacje	I	EUR	-	1 288 888,87	1,63%	2026-07-27	-	274 814,34	-	-
DE000A190NE4	1 MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL 18/11.11.25 EMTN S-56 CL-1	Obligacje	I	EUR	-	1 201 388,49	1,00%	2025-11-11	-	(145 719,52)	-	-
DE000A3E5MG8	0,375 VONOVIA SE 21/16.06.27 CL-1	Obligacje	I	EUR	1 300 000,00	1 300 311,70	0,38%	2027-06-16	5 329 562,35	102 333,66	5 318 384,76	5 329 562,35
XS2010447238	0,75 BMW FINANCE N.V. 19/13.07.26	Obligacje	I	EUR	-	1 199 015,14	0,75%	2026-07-13	-	(63 743,33)	-	-
XS2177122541	0,375 DEUTSCHE POST AG 20/20.05.26 EMTN	Obligacje	I	EUR	-	1 164 183,80	0,38%	2026-05-20	-	(232 483,51)	-	-
FR0013359197	1 ORANGE S.A. 18/12.09.25 EMTN	Obligacje	I	EUR	-	1 169 087,20	1,00%	2025-09-12	-	(72 812,02)	-	-
XS1936139770	1,125 DTE BAHN FIN GMBH 19/18.12.28 REG-S	Obligacje	I	EUR	1 250 000,00	1 196 850,65	1,13%	2028-12-18	5 075 530,66	44 039,27	5 073 413,68	5 075 530,66
LU1373298832	GENERALI SRI AGEING POPUL GX EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 044 248,53	-	-	5 335 653,32	413 002,04	5 335 653,32	5 335 653,32
XS2250008245	0,495 MORGAN STANLEY 20/26.10.29 GL FIX-TO 10/28	Obligacje	I	EUR	1 250 000,00	1 256 430,58	0,50%	2029-10-26	4 943 997,79	80 707,55	4 939 268,79	4 943 997,79

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
IE00B0M63284	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 367 890,00	-	-	4 746 703,00	178 051,44	4 746 703,00	4 746 703,00
DE000BU22015	2,8 BRD 23/12.06.25	Obligacje	I	EUR	-	1 001 549,45	2,80%	2025-06-12	-	1 808,27	-	-
XS1828032786	1,375 DTE TELEKOM INT FIN 18/01.12.25	Obligacje	I	EUR	-	967 567,40	1,38%	2025-12-01	-	(97 260,77)	-	-
DE000A289NX4	0,625 EVONIK INDUSTRIES AG 20/18.09.25 CL-1	Obligacje	I	EUR	-	1 183 350,99	0,63%	2025-09-18	-	5 398,08	-	-
XS1400169931	1,375 WELLS FARGO & CO. 16/26.10.26 EMTN REG-S S-74 CL-1	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	1 048 804,79	1,38%	2026-10-26	4 204 620,99	28 407,18	4 194 112,15	4 204 620,99
DE000CZ45VC5	0,5 COMMERZBANK AG 19/04.12.26 MTN REG-S	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	1 018 018,73	0,50%	2026-12-04	4 159 283,54	62 477,05	4 157 720,25	4 159 283,54
XS2018637327	1,125 HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX 19/01.12.27	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	1 049 590,14	1,13%	2027-12-01	4 124 222,22	28 531,89	4 120 313,96	4 124 222,22
XS1685653211	1,75 LONDON STOCK EXCH GRP PLC 17/19.09.29 REG-S	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	1 092 342,53	1,75%	2029-09-19	4 081 674,99	(6 666,68)	4 060 802,02	4 081 674,99
LU2091213442	ROBECO SUST PROPERTY EQS IE EUR DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	989 676,86	-	-	-	154 186,41	-	-
XS2079713322	0,375 BBV ARGENTARIA S.A. 19/15.11.26	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	996 351,10	0,38%	2026-11-15	4 160 098,20	82 085,96	4 158 100,66	4 160 098,20
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA S.A.	Akcje	I	EUR	-	646 408,78	-	-	2 575 328,31	(206 121,63)	2 575 328,31	2 575 328,31
IE00B5M1WJ87	SPDR S&P EUR DIV ARISTOCRATS ETF DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	870 646,00	-	-	4 494 250,11	534 434,30	4 494 250,11	4 494 250,11
XS2265371042	0,35 MACQUARIE GROUP LTD. 20/03.03.28 REG-S	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	965 406,36	0,35%	2028-03-03	4 032 802,17	80 815,58	4 020 521,58	4 032 802,17

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
LU2145460783	ROBECOSAM GLOBAL SDG EQS I EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	699 995,41	-	-	3 904 276,33	(1 294,42)	3 904 276,33	3 904 276,33
LU2414808951	SPARINVEST ETHICAL GLB VAL X EUR DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 207 709,98	-	-	6 165 854,04	465 483,29	6 165 854,04	6 165 854,04
BE6309059820	BNPPF PRIVATE WEALTH SUST GROWTH P-D	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 073 511,69	-	-	4 349 333,52	123 337,26	4 349 333,52	4 349 333,52
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Akcje	I	EUR	-	438 608,15	-	-	3 490 514,53	(89 832,17)	3 490 514,53	3 490 514,53
FR0000120628	AXA S.A.	Akcje	I	EUR	-	623 080,40	-	-	4 173 274,51	674 200,27	4 173 274,51	4 173 274,51
XS2228892860	1,125 GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 20/10.03.28 EMTN REG-S CL	Obligacje	I	EUR	850 000,00	881 056,54	1,13%	2028-03-10	3 486 075,60	25 369,64	3 453 298,43	3 486 075,60
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	460 295,44	-	-	3 746 741,31	311 838,98	3 746 741,31	3 746 741,31
DE000A19HCX8	2 JAB HOLDINGS B.V. 17/18.05.28	Obligacje	I	EUR	800 000,00	879 669,77	2,00%	2028-05-18	3 361 032,45	(5 420,09)	3 318 973,91	3 361 032,45
FR0014007MK3	CREDIT AGRICOL 22 1,125 120732	Obligacje	I	EUR	900 000,00	813 807,32	1,13%	2032-07-12	3 311 413,31	41 630,25	3 291 246,75	3 311 413,31
XS2381261424	MUNICH RE 21 260542	Obligacje	I	EUR	900 000,00	748 659,42	1,00%	2042-05-26	3 288 964,34	54 211,52	3 266 140,16	3 288 964,34
BE6285455497	2 ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./N. 16/17.03.28 EMTN	Obligacje	I	EUR	750 000,00	847 373,36	2,00%	2028-03-17	3 181 423,18	(22 250,11)	3 131 223,89	3 181 423,18
FR0000120644	DANONE S.A.	Akcje	I	EUR	-	610 535,26	-	-	3 011 249,01	383 559,47	3 011 249,01	3 011 249,01
DE0007164600	SAP SE	Akcje	I	EUR	-	314 789,20	-	-	-	(1 830 414,62)	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.	Akcje	I	EUR	-	783 412,44	-	-	3 763 094,41	(55 596,30)	3 763 094,41	3 763 094,41
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	447 997,70	-	-	2 836 538,37	(14 407,23)	2 836 538,37	2 836 538,37
DE0008404005	ALLIANZ SE REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	421 454,81	-	-	3 713 684,29	868 827,71	3 713 684,29	3 713 684,29
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	416 930,21	-	-	2 688 942,01	(150 338,30)	2 688 942,01	2 688 942,01
XS2374595044	VOLKSWAG FIN S 21 0,125 120227	Obligacje	I	EUR	700 000,00	640 194,20	0,13%	2027-02-12	2 881 417,13	65 324,02	2 878 154,46	2 881 417,13
XS2282095970	VOLKSWAGEN LEA 21 0,500 120129	Obligacje	I	EUR	700 000,00	631 257,67	0,50%	2029-01-12	2 770 326,82	93 641,63	2 756 019,74	2 770 326,82
IE000HFXP0D2	JPMORGAN GLOBAL INDEX EQUITY ESG ETF	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	600 831,50	-	-	2 713 118,73	116 378,17	2 713 118,73	2 713 118,73
XS2023872174	AROUNDTOWN 19 0,625 090725	Obligacje	I	EUR	-	576 237,63	0,63%	2025-07-08	-	(72 212,73)	-	-
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	Akcje	I	EUR	-	503 461,37	-	-	3 299 531,09	859 156,69	3 299 531,09	3 299 531,09
XS2306986782	ENBW INTL FINA 21 0,125 010328	Obligacje	I	EUR	-	534 861,62	0,13%	2028-03-01	-	(123 868,28)	-	-
XS2290960876	TOTALENERGIES 21	Obligacje	I	EUR	600 000,00	590 993,20	2,13%	perpetual	2 296 479,01	24 747,02	2 246 279,72	2 296 479,01
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	Akcje	I	EUR	-	530 920,69	-	-	2 486 594,03	218 652,28	2 486 594,03	2 486 594,03
XS2314312179	AXA 21 071041	Obligacje	I	EUR	600 000,00	547 041,44	1,38%	2041-10-07	2 272 786,32	38 261,94	2 264 665,86	2 272 786,32
DE000A3LSYH6	MERCEDESSENZ 24 3,250 100132	Obligacje	I	EUR	500 000,00	503 789,41	3,25%	2032-01-10	2 188 288,50	(24 627,86)	2 121 486,39	2 188 288,50

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent			Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
FR0012432912	DANONE 15	1,125		Obligacje	I	EUR	-	494 270,62	1,13%	2025-01-14	-	(25 170,57)	-	-
XS2281343413	BAYER 21	0,625		Obligacje	I	EUR	600 000,00	539 579,08	0,63%	2031-07-12	2 202 901,60	76 195,43	2 195 432,51	2 202 901,60
XS2120068403	BEI 20	0,000 250325		Obligacje	I	EUR	-	483 302,50	0,00%	2025-03-25	-	(59 663,15)	-	-
DE000A254PS3	KRED WIEDERAUF 20	0,010 310325		Obligacje	I	EUR	-	483 249,90	0,01%	2025-03-31	-	(58 541,64)	-	-
XS2443920249	ING GROUP 22	160227		Obligacje	I	EUR	-	488 262,21	1,25%	2027-02-16	-	(12 191,13)	-	-
XS2069380991	E.ON 19	0,250 241026		Obligacje	I	EUR	-	458 028,14	0,25%	2026-10-24	-	(106 437,10)	-	-
XS2102357014	BMW FINANCE 20	0,375 140127		Obligacje	I	EUR	500 000,00	468 885,01	0,38%	2027-01-14	2 078 281,41	30 516,48	2 070 660,33	2 078 281,41
XS2068969067	COOP RABOBANK 19	0,250 301026		Obligacje	I	EUR	500 000,00	454 099,20	0,25%	2026-10-30	2 079 165,85	35 560,74	2 078 268,39	2 079 165,85
XS2307768734	GENERAL MOTORS 21	0,600 200527		Obligacje	I	EUR	500 000,00	477 635,68	0,60%	2027-05-20	2 068 649,77	40 131,55	2 060 833,25	2 068 649,77
IE0004906560	KERRY GROUP PLC -A- REG. SHS			Akcje	I	EUR	-	741 731,91	-	-	2 620 554,00	(574 529,03)	2 620 554,00	2 620 554,00
XS2282101539	GRAND CITY PRO 21	0,125 110128		Obligacje	I	EUR	500 000,00	453 698,31	0,13%	2028-01-11	2 004 115,84	56 911,48	2 001 553,78	2 004 115,84
FR0000120321	L OREAL S.A.			Akcje	I	EUR	-	585 109,08	-	-	2 016 283,83	142 060,57	2 016 283,83	2 016 283,83
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG REG. SHS			Akcje	I	EUR	-	489 939,74	-	-	2 224 653,80	352 951,61	2 224 653,80	2 224 653,80
DE000A3KNQA0	TRATON FIN LUX 21	1,250 240333		Obligacje	I	EUR	500 000,00	476 987,64	1,25%	2033-03-24	1 776 392,28	(46 582,53)	1 755 982,52	1 776 392,28

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	493 853,45	-	-	2 468 921,14	653 964,39	2 468 921,14	2 468 921,14
LU0191250769	NN L GLOBAL SUSTAINABLE EQ I EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	341 623,00	-	-	-	(334 893,36)	-	-
BE6342130760	BNPPF EUR 4.05% 10032025	Obligacje	I	EUR	-	400 000,00	4,05%	2025-03-10	-	(1 686,10)	-	-
LU0348927095	NORDEA1 GLB CLIMATE&ENVIR BI EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	362 705,50	-	-	-	(215 585,42)	-	-
DE000A3MP4V7	VONOVIA 21 0,750 010932	Obligacje	I	EUR	500 000,00	475 907,23	0,75%	2032-09-01	1 761 765,27	28 296,00	1 756 510,85	1 761 765,27
XS2104051433	BBVA 20 160130	Obligacje	I	EUR	-	387 041,44	1,00%	2030-01-16	-	(58 543,45)	-	-
XS2504136610	2Y CAPPED FLOORED E3M IN EUR	Obligacje	I	EUR	-	400 000,00	3,06%	2025-05-02	-	(3 487,56)	-	-
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Akcje	I	EUR	-	429 664,99	-	-	-	154 407,16	-	-
LU0234761939	CTL RESPONSIBLE GLOBAL EQ I EUR DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	342 102,00	-	-	-	(223 777,98)	-	-
FR0013486701	SOCIETE GENERA 20 0,125 240226	Obligacje	I	EUR	-	362 596,92	0,13%	2026-02-24	-	(121 267,19)	-	-
FR0013444759	BNP PARIBAS 19 0,125 040926	Obligacje	I	EUR	400 000,00	352 189,66	0,13%	2026-09-04	1 667 524,62	34 384,50	1 666 841,42	1 667 524,62
FR0014003MJ4	URW 21 0,750 251028	Obligacje	I	EUR	400 000,00	364 562,98	0,75%	2028-10-25	1 603 570,59	27 924,43	1 601 243,03	1 603 570,59
XS2015227494	BEI 19 0,125 200629	Obligacje	I	EUR	400 000,00	339 594,18	0,13%	2029-06-20	1 565 002,25	17 907,60	1 563 879,00	1 565 002,25

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
XS2897327131	BP2F CALLABLE 4% CUMULATIVE NOTE 2030/2	Obligacje	I	EUR	350 000,00	350 000,00	0,00%	2030-10-04	1 542 365,10	38 440,02	1 542 365,10	1 542 365,10
LU2035182265	ROBECO SUST EMER STARS EQ I EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	981 694,80	-	-	4 774 622,29	653 214,71	4 774 622,29	4 774 622,29
XS2689049059	DEUTSCHBAHNFIN 23 3,500 200927	Obligacje	I	EUR	300 000,00	310 701,10	3,50%	2027-09-20	1 302 855,97	(27 211,23)	1 290 453,78	1 302 855,97
FR001400A1H6	ENGIE 22 3,500 270929	Obligacje	I	EUR	300 000,00	303 657,00	3,50%	2029-09-27	1 308 661,89	(10 555,36)	1 297 110,83	1 308 661,89
XS2744121943	TOYOTA MOTOR F 24 3,125 110729	Obligacje	I	EUR	300 000,00	297 556,68	3,13%	2029-07-11	1 295 730,77	(13 667,45)	1 276 949,47	1 295 730,77
FR001400E904	RCI BANQUE 22 4,125 011225	Obligacje	I	EUR	-	301 798,85	4,13%	2025-12-01	-	(2 476,85)	-	-
XS2126094049	HONEYWELL INTL 20 0,750 100332	Obligacje	I	EUR	350 000,00	298 190,86	0,75%	2032-03-10	1 279 902,96	(2 854,65)	1 270 905,29	1 279 902,96
XS1799045197	DEV CONSEIL EU 18 0,375 270325	Obligacje	I	EUR	-	292 041,91	0,38%	2025-03-27	-	(27 428,61)	-	-
XS1874128033	SIEMENS FIN NV 18 1,000 060927	Obligacje	I	EUR	-	278 127,34	1,00%	2027-09-06	-	(56 337,69)	-	-
LU1664648034	BNPP EURO MONEY MARKET P-D	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	7 236 615,63	-	-	8 661 480,82	(46 457,72)	8 661 480,82	8 661 480,82
XS2298304499	BANCO SANTANDE 21 0,200 110228	Obligacje	I	EUR	-	252 721,49	0,20%	2028-02-11	-	(110 828,43)	-	-
XS2341269970	AKER BP 21 1,125 120529	Obligacje	I	EUR	300 000,00	249 652,04	1,13%	2029-05-12	1 196 280,58	15 774,15	1 187 174,37	1 196 280,58
XS2356040357	STELLANTIS 21 0,750 180129	Obligacje	I	EUR	300 000,00	257 812,45	0,75%	2029-01-18	1 190 826,40	16 025,46	1 181 785,32	1 190 826,40
XS2393236000	MCDONALD S 21 0,250 041028	Obligacje	I	EUR	300 000,00	255 451,27	0,25%	2028-10-04	1 191 615,86	24 066,21	1 190 851,59	1 191 615,86

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
FR0014001JT3	BNP PARIBAS 21 190130	Obligacje	I	EUR	300 000,00	241 299,30	0,50%	2030-01-19	1 181 328,50	29 428,06	1 175 318,47	1 181 328,50
FR0013431277	BNP PARIBAS 19 1,625 020731	Obligacje	I	EUR	300 000,00	268 187,53	1,65%	2031-07-02	1 160 105,81	19 067,47	1 149 831,46	1 160 105,81
FR0014005ZP8	ENGIE 21 0,375 261029	Obligacje	I	EUR	300 000,00	246 064,63	0,38%	2029-10-26	1 156 207,11	22 275,90	1 155 347,31	1 156 207,11
FR0013519253	FRANCE 20 010326	Obligacje	I	EUR	200 000,00	228 108,58	0,11%	2026-03-01	1 034 665,64	12 216,92	1 033 805,76	1 034 665,64
DE0007165631	SARTORIUS AG VZ	Akcje	I	EUR	-	370 050,06	-	-	-	713 295,93	-	-
XS2573331324	ABN AMRO 23 3,625 100126	Obligacje	I	EUR	200 000,00	207 159,90	3,63%	2026-01-10	875 355,36	(17 851,05)	845 551,33	875 355,36
FR001400CFW8	BNP PARIBAS 22 3,625 010929	Obligacje	I	EUR	200 000,00	201 598,66	3,63%	2029-09-01	870 968,26	(9 173,08)	860 809,72	870 968,26
LU0383782793	DNCA INV BEYOND GLOBAL LEADERS I CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	254 128,00	-	-	-	228 144,23	-	-
XS2553817680	GSK CAP 22 3,000 281127	Obligacje	I	EUR	200 000,00	201 487,51	3,00%	2027-11-28	854 860,51	(10 407,43)	852 567,65	854 860,51
XS1751004232	BANCO SANTANDE 18 1,125 170125	Obligacje	I	EUR	-	192 161,13	1,13%	2025-01-17	-	(36 123,06)	-	-
XS1771838494	ING GROUP 18 1,125 140225	Obligacje	I	EUR	-	192 305,52	1,13%	2025-02-14	-	(34 316,39)	-	-
FR0013504644	ENGIE 20 1,375 270325	Obligacje	I	EUR	-	193 047,57	1,38%	2025-03-27	-	(29 074,39)	-	-
XS2168647357	BANCO SANTANDE 20 1,375 050126	Obligacje	I	EUR	-	188 739,76	1,38%	2026-01-05	-	(42 116,71)	-	-
XS1476654238	SHELL INT FIN 16 0,375 150225	Obligacje	I	EUR	-	188 950,58	0,38%	2025-02-15	-	(49 418,31)	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
XS1490726590	IBERDROLA INTL 16 150925	0,375 Obligacje	I	EUR	-	191 934,44	0,38%	2025-09-15	-	(21 195,18)	-	-
XS1429037929	DEV CONSEIL EU 16 080626	0,375 Obligacje	I	EUR	200 000,00	185 094,28	0,38%	2026-06-08	841 000,40	7 770,94	839 211,28	841 000,40
XS1718418103	BASF 17 151127	0,875 Obligacje	I	EUR	200 000,00	176 615,65	0,88%	2027-11-15	824 039,76	7 990,08	823 107,56	824 039,76
BE0000345547	BELGIQUE 18 220628	0,800 Obligacje	I	EUR	200 000,00	181 463,46	0,80%	2028-06-22	819 268,19	4 182,67	815 710,83	819 268,19
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI ETF CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	147 300,92	-	-	762 188,81	103 714,85	762 188,81	762 188,81
LU1664648117	BNPP USD MONEY MARKET P-D	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	1 834 552,17	-	-	2 341 520,56	(334 910,24)	2 341 520,56	2 341 520,56
US009158BH84	4,6 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 24/08.02.29 FA	Obligacje	I	USD	1 000 000,00	1 022 761,39	4,60%	2029-02-08	3 738 800,94	(415 444,48)	3 673 451,92	3 738 800,94
US500769JR67	1,25 KFW 22/31.01.25 JJ GL	Obligacje	I	USD	-	936 726,11	1,25%	2025-01-31	-	(278 585,38)	-	-
US594918BJ27	3,125 MICROSOFT CORP. 15/03.11.25 MN GL	Obligacje	I	USD	-	991 853,47	3,13%	2025-11-03	-	6 948,94	-	-
US298785HD17	2,125 EUROPEAN INVESTMENT BANK (EI 16/13.04.26 AO GL	Obligacje	I	USD	1 000 000,00	942 184,86	2,13%	2026-04-13	3 602 266,79	(416 464,06)	3 585 897,02	3 602 266,79
US459058JN45	0,75 WORLDBANK 20/24.11.27 MN GL	Obligacje	I	USD	1 000 000,00	859 620,00	0,75%	2027-11-24	3 424 941,51	(283 193,88)	3 422 240,32	3 424 941,51
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	628 771,98	-	-	3 420 624,10	(161 373,00)	3 420 624,10	3 420 624,10
US92826C8394	VISA INC. -A- REG. SHS	Akcje	I	USD	-	623 779,73	-	-	3 438 714,04	(52 789,26)	3 438 714,04	3 438 714,04

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
US0378331005	APPLE INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	462 243,78	-	-	-	(1 445 872,11)	-	-
IE000S9YS762	LINDE PLC REG. SHS	Akcje	I	USD	-	534 766,87	-	-	2 854 145,55	(314 732,76)	2 854 145,55	2 854 145,55
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	599 675,54	-	-	2 939 953,67	(108 641,77)	2 939 953,67	2 939 953,67
US2521311074	DEXCOM INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	877 431,76	-	-	2 294 471,31	(744 517,89)	2 294 471,31	2 294 471,31
US5949181045	MICROSOFT CORP. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	442 177,87	-	-	2 975 925,01	22 704,62	2 975 925,01	2 975 925,01
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	728 338,14	-	-	-	42 778,69	-	-
US2358511028	DANAHER CORP. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	798 008,14	-	-	2 492 343,22	(333 178,52)	2 492 343,22	2 492 343,22
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	606 726,16	-	-	3 200 622,35	413 852,03	3 200 622,35	3 200 622,35
US2441991054	DEERE & CO. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	634 042,24	-	-	2 708 057,45	(78 396,26)	2 708 057,45	2 708 057,45
US24422EVK27	JOHN DEERE CAP 21 0,700 150126	Obligacje	I	USD	700 000,00	634 767,38	0,70%	2026-01-15	2 525 980,14	(242 757,20)	2 517 842,54	2 525 980,14
US79466L3024	SALESFORCE INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	1 249 739,14	-	-	4 788 687,36	(770 533,67)	4 788 687,36	4 788 687,36
US89236THG31	TOYOTA MOTOR C 20 1,150 130827	Obligacje	I	USD	700 000,00	654 706,25	1,15%	2027-08-13	2 432 473,21	(205 746,40)	2 421 359,28	2 432 473,21
US91282CAD39	ETATS-UNIS D A 20 0,375 310727	Obligacje	I	USD	700 000,00	630 808,26	0,38%	2027-07-31	2 405 675,65	(200 097,32)	2 401 744,97	2 405 675,65
US110122DN59	BRISTOL-MYERS 20 0,750 131125	Obligacje	I	USD	-	610 848,13	0,75%	2025-11-13	-	(82 594,88)	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
US912828ZF00	ETATS-UNIS D A 20 310325	0,500 Obligacje	I	USD	-	553 685,38	0,50%	2025-03-31	-	(184 762,30)	-	-
US80685XAC56	SCHLUMB FIN CN 20 1,400 170925	Obligacje	I	USD	-	556 147,82	1,40%	2025-09-17	-	(141 750,22)	-	-
US00206RKG64	AT&T 20 1,650 010228	Obligacje	I	USD	600 000,00	562 830,76	1,65%	2028-01-31	2 076 304,39	(177 069,19)	2 061 447,79	2 076 304,39
US037833DY36	APPLE 20 1,250 200830	Obligacje	I	USD	650 000,00	590 184,66	1,25%	2030-08-20	2 089 819,76	(147 821,34)	2 079 171,27	2 089 819,76
US44891CBX02	HYUNDAI CAP 21 2,000 150628	Obligacje	I	USD	550 000,00	530 038,80	2,00%	2028-06-15	1 882 408,26	(150 348,79)	1 880 647,47	1 882 408,26
US037833DX52	APPLE 20 0,550 200825	Obligacje	I	USD	-	454 903,53	0,55%	2025-08-20	-	(152 690,15)	-	-
US12592BAM63	CNH INDRL CAP 21 1,450 150726	Obligacje	I	USD	500 000,00	462 336,86	1,45%	2026-07-15	1 788 673,63	(173 487,33)	1 776 633,27	1 788 673,63
US09659X2M33	BNP PARIBAS 20 300928	Obligacje	I	USD	500 000,00	473 384,83	1,90%	2028-09-29	1 742 379,06	(147 885,38)	1 733 540,12	1 742 379,06
US58013MFM10	MCDONALD S 20 2,125 010330	Obligacje	I	USD	500 000,00	427 386,14	2,13%	2030-03-01	1 680 260,46	(128 820,82)	1 667 504,78	1 680 260,46
FR0011550680	BNPP EASY S&P 500 ETF USD C/D	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	614 865,00	-	-	2 624 926,04	174 514,59	2 624 926,04	2 624 926,04
US742718FZ79	PROCTER & GAMB 23 3,950 260128	Obligacje	I	USD	400 000,00	399 347,96	3,95%	2028-01-26	1 482 630,26	(163 485,11)	1 458 129,37	1 482 630,26
US716973AD41	PFIZER INVT 23 4,650 190530	Obligacje	I	USD	400 000,00	404 480,73	4,65%	2030-05-19	1 479 789,39	(153 085,57)	1 471 973,92	1 479 789,39
US717081EX73	PFIZER 20 0,800 280525	Obligacje	I	USD	-	375 799,07	0,80%	2025-05-28	-	(75 502,14)	-	-
US731011AY80	POLOGNE 24 5,125 180934	Obligacje	I	USD	400 000,00	395 395,18	5,13%	2034-09-18	1 497 852,42	(114 373,52)	1 476 728,03	1 497 852,42

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
US24422EWE57	JOHN DEERE CAP 22 3,350 3,600 180429	Obligacje	I	USD	400 000,00	384 449,07	3,35%	2029-04-18	1 425 719,36	(140 062,26)	1 415 933,02	1 425 719,36
US78016HZS20	RBC TORONTO 23 5,200 010828	Obligacje	I	USD	300 000,00	313 672,63	5,20%	2028-08-01	1 138 789,90	(127 284,10)	1 115 379,50	1 138 789,90
US822582CD22	SHELL INT FIN 19 2,375 071129	Obligacje	I	USD	300 000,00	269 923,47	2,38%	2029-11-07	1 024 143,56	(87 275,72)	1 020 294,35	1 024 143,56
US191216DP21	COCA-COLA 21 2,250 050132	Obligacje	I	USD	300 000,00	258 519,30	2,25%	2032-01-05	990 313,94	(69 715,02)	978 428,66	990 313,94
US91282CDY49	ETATS-UNIS D A 22 1,875 150232	Obligacje	I	USD	300 000,00	253 106,55	1,88%	2032-02-15	973 546,26	(73 582,04)	965 949,12	973 546,26
US06051GHB86	BANK OF AMERIC 18 050226	Obligacje	I	USD	-	200 732,61	6,36%	2026-02-05	-	2 361,51	-	-
USU74078CF89	NESTLE HLDGS 20 0,625 150126	Obligacje	I	USD	200 000,00	177 971,06	0,63%	2026-01-15	721 468,62	(68 271,28)	719 405,19	721 468,62
US78016EZT71	RBC 21 1,150 140726	Obligacje	I	USD	200 000,00	180 393,14	1,15%	2026-07-14	714 488,79	(69 156,07)	710 646,10	714 488,79
US191216DJ60	COCA-COLA 21 1,500 050328	Obligacje	I	USD	200 000,00	181 356,20	1,50%	2028-03-05	691 761,73	(58 958,47)	688 280,17	691 761,73
XS2228291279	SHELL INT FIN 20 1,000 101230	Obligacje	I	GBP	600 000,00	524 451,03	1,00%	2030-12-10	2 518 951,17	(18 709,56)	2 517 280,39	2 518 951,17
XS2322315727	HSBC HLDGS 21 240727	Obligacje	I	GBP	500 000,00	460 430,76	1,75%	2027-07-24	2 407 296,66	(57 977,12)	2 388 732,64	2 407 296,66
XS2305598216	ING GROUP 21 071228	Obligacje	I	GBP	500 000,00	450 815,64	1,13%	2028-12-07	2 283 076,95	(30 781,78)	2 281 286,86	2 283 076,95
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG REG. SHS	Akcje	I	CHF	-	618 546,83	-	-	2 898 423,84	(728 987,61)	2 898 423,84	2 898 423,84
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG REG. SHS	Akcje	I	CHF	-	1 083 804,75	-	-	3 760 107,60	(1 039 929,38)	3 760 107,60	3 760 107,60

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS AS REG. SHS	Akcje	I	DKK	-	7 241 641,83	-	-	4 611 971,82	1 970 579,34	4 611 971,82	4 611 971,82
PL0000500302	National Road Fund (BGK)	Obligacje	I	PLN	99 782 000,00	53 830 976,00	2,38%	2040-11-27	71 221 000,71	14 822 935,64	71 000 482,49	71 221 000,71
PL0000500385	National Road Fund (BGK)	Obligacje	I	PLN	28 190 000,00	32 349 716,40	6,75%	2042-03-04	33 841 548,54	(274 192,79)	32 256 706,74	33 841 548,54
PL0000117248	Poland	Obligacje	I	PLN	21 300 000,00	21 300 000,00	Inflacja + 1,5	2028-09-13	21 394 265,04	(598 108,20)	21 070 505,04	21 394 265,04
PLBRE0005193	mBank	Obligacje	I	PLN	16 000 000,00	16 161 306,24	WIBOR 6M + 1,8	2028-10-10	16 650 889,98	78 048,95	16 422 637,82	16 650 889,98
PL0000500278	National Road Fund (BGK)	Obligacje	I	PLN	3 300 000,00	2 418 999,00	2,13%	2030-06-05	3 019 672,63	315 170,72	2 979 511,63	3 019 672,63
PL0000108866	Poland	Obligacje	I	PLN	675 000,00	660 089,25	2,50%	2026-07-25	679 492,12	(7 076,00)	672 141,37	679 492,12
XS1199439222	Abbey National	Obligacje	I	EUR	-	6 391 407,99	1,13%	2025-03-10	-	-	-	-
XS1107727007	Citigroup	Obligacje	I	EUR	3 050 000,00	3 100 441,67	2,13%	2026-09-10	12 965 181,07	(260 188,97)	12 881 121,86	12 965 181,07
XS1254428896	HSBC Holdings	Obligacje	I	EUR	-	2 580 009,16	3,00%	2025-06-30	-	-	-	-
DE000DB7XJP9	Deutsche Bank	Obligacje	I	EUR	-	1 876 630,00	1,13%	2025-03-17	-	-	-	-
XS1130139667	Lithuania	Obligacje	I	EUR	1 540 000,00	1 540 664,52	2,13%	2026-10-29	6 533 643,09	(95 282,86)	6 509 768,91	6 533 643,09
US00206RDQ20	AT&T	Obligacje	I	USD	4 245 000,00	4 403 273,65	4,25%	2027-03-01	15 584 263,63	(2 435 747,54)	15 367 605,61	15 584 263,63
AT0000A10683	2,4 OESTERREICH, REPUBLIK 13/23.05.34	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	977 618,85	2,40%	2034-05-23	4 100 521,42	(106 574,03)	4 038 823,18	4 100 521,42

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
BE0000349580	BELGIQUE 20 0,100 220630	Obligacje	I	EUR	400 000,00	347 652,41	0,10%	2030-06-22	1 513 878,87	53 649,01	1 512 989,53	1 513 878,87
BE0000352618	BELGIQUE 21 0,000 221031	Obligacje	I	EUR	600 000,00	500 583,00	0,00%	22-10-2031	2 157 011,81	62 622,60	2 157 011,81	2 157 011,81
CH1423931653	2,762 ZUERCHER KANTONALBANK 25/08.07.30	Obligacje	I	EUR	2 250 000,00	2 265 495,01	2,76%	2030-07-08	9 565 405,93	(196 627,39)	9 438 749,44	9 565 405,93
DE000A2TSDE2	1,75 DEUTSCHE TELEKOM AG 19/25.03.31 EMTN CL-1	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	935 868,35	1,75%	2031-03-25	4 041 454,73	55 828,34	3 984 510,09	4 041 454,73
DE000A3MP4U9	VONOVIA 21 0,250 010928	Obligacje	I	EUR	300 000,00	277 473,14	0,25%	01-09-2028	1 188 795,85	4 849,23	1 187 744,97	1 188 795,85
EU000A3L2773	2,625 EUROPEAN INVESTMENT BANK (EI 24/04.09.34	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	979 498,88	2,63%	2034-09-04	4 139 149,40	12 305,34	4 103 280,36	4 139 149,40
FR0014004FR9	VINCI 21 0,500 090132	Obligacje	I	EUR	400 000,00	342 803,63	0,50%	09-01-2032	1 448 197,10	(21 454,00)	1 439 952,16	1 448 197,10
FR0014007YA9	CNP ASSURANCES 22 1,250 270129	Obligacje	I	EUR	600 000,00	559 517,59	1,25%	27-01-2029	2 427 796,23	7 230,59	2 398 440,91	2 427 796,23
FR001400FBR0	BFCM 23 4,000 260133	Obligacje	I	EUR	500 000,00	536 314,82	4,00%	26-01-2033	2 232 121,71	(119 936,46)	2 153 609,32	2 232 121,71
FR001400PX40	PERNOD RICARD 24 3,375 071130	Obligacje	I	EUR	600 000,00	633 411,89	3,38%	07-11-2030	2 582 158,19	(115 664,22)	2 569 495,46	2 582 158,19
FR0014010JY4	3 SFIL S.A. 25/23.06.32 EMTN REG-S	Obligacje	I	EUR	2 000 000,00	1 977 646,92	3,00%	2032-06-23	8 433 945,60	(116 219,79)	8 301 238,80	8 433 945,60
PL0000113213	FRN POLEN, REPUBLIK 20/25.11.31 MN	Obligacje	I	PLN	8 000 000,00	7 740 614,56	4,14%	2031-11-25	7 775 938,14	(4 614,56)	7 736 000,00	7 775 938,14
US023135BS49	AMAZON.COM 20 1,500 030630	Obligacje	I	USD	400 000,00	357 019,06	1,50%	03-06-2030	1 302 938,84	(1 254,56)	1 301 258,08	1 302 938,84

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
US05971KAG40	BANCO SANTANDE 20 2,749 031230	Obligacje	I	USD	600 000,00	544 375,56	2,75%	03-12-2030	1 958 344,32	(32 321,42)	1 953 723,94	1 958 344,32
US459200LH20	IBM 25 5,000 100232	Obligacje	I	USD	600 000,00	625 058,59	5,00%	10-02-2032	2 269 620,27	(22 034,37)	2 227 301,47	2 269 620,27
US487836BX58	KELLANOVA 20 2,100 010630	Obligacje	I	USD	450 000,00	403 959,75	2,10%	01-06-2030	1 489 198,57	(25 659,03)	1 486 362,31	1 489 198,57
XS0866310088	AT&T 12 3,550 171232	Obligacje	I	EUR	500 000,00	525 889,47	3,55%	17-12-2032	2 121 193,99	(108 667,77)	2 118 316,37	2 121 193,99
XS1992927902	BP CAPITAL MAR 19 1,231 080531	Obligacje	I	EUR	560 000,00	501 592,48	1,23%	08-05-2031	2 162 194,25	44 662,25	2 143 275,03	2 162 194,25
XS2010044209	SCHLUMBERGER 19 0,500 151031	Obligacje	I	EUR	300 000,00	256 856,15	0,50%	15-10-2031	1 091 699,30	(4 641,65)	1 090 361,80	1 091 699,30
XS2102932055	MERCK FIN SERV 20 0,500 160728	Obligacje	I	EUR	200 000,00	189 186,75	0,50%	16-07-2028	806 709,10	(1 758,35)	804 763,68	806 709,10
XS2384726282	MONDELEZ INT 21 0,625 090932	Obligacje	I	EUR	400 000,00	336 897,06	0,63%	09-09-2032	1 419 553,97	(19 943,23)	1 416 282,63	1 419 553,97
XS2589790109	3,375 SIEMENS FIN N.V. 23/24.08.31	Obligacje	I	EUR	1 000 000,00	1 037 272,74	3,38%	2031-08-24	4 369 258,48	(91 122,99)	4 318 842,06	4 369 258,48
XS2705604234	BANCO SANTANDE 23 4,875 181031	Obligacje	I	EUR	500 000,00	548 966,18	4,88%	18-10-2031	2 296 225,70	(51 839,15)	2 275 338,28	2 296 225,70
XS2723549361	CIE DE SAINT-G 23 3,875 291130	Obligacje	I	EUR	200 000,00	207 607,57	3,88%	29-11-2030	878 010,07	(8 315,01)	875 138,24	878 010,07
XS2746102479	POLOGNE 24 3,625 110134	Obligacje	I	EUR	400 000,00	403 689,93	3,63%	11-01-2034	1 777 340,07	(2 263,21)	1 717 899,95	1 777 340,07
XS2902720171	BP CAP MKTS 24 3,360 120931	Obligacje	I	EUR	300 000,00	307 259,19	3,36%	12-09-2031	1 289 345,58	(26 027,49)	1 276 505,67	1 289 345,58

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
XS2942479044	3,75 ENBW INTERNATIONAL FINANCE B 24/20.11.35 EMTN	Obligacje	I	EUR	1 250 000,00	1 250 927,76	3,75%	2035-11-20	5 295 063,56	21 538,61	5 272 808,25	5 295 063,56
XS3008526298	KRAFT HZ FOODS 25 3,250 150333	Obligacje	I	EUR	400 000,00	403 474,87	3,25%	15-03-2033	1 690 867,58	(63 350,21)	1 647 060,46	1 690 867,58
XS3032045471	3 DEUTSCHE POST AG 25/24.03.30 EMTN CL-1	Obligacje	I	EUR	2 000 000,00	2 032 812,12	3,00%	2030-03-24	8 692 445,92	(145 785,11)	8 496 512,34	8 692 445,92
XS3063724598	3,125 VISA INC. 25/15.05.33	Obligacje	I	EUR	2 000 000,00	1 984 174,93	3,13%	2033-05-15	8 558 152,67	(32 124,49)	8 391 690,18	8 558 152,67
XS3075490188	3,25 BMW FINANCE N.V. 25/20.05.31	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 504 288,15	3,25%	2031-05-20	6 479 748,23	(22 142,22)	6 352 730,10	6 479 748,23
XS3147636024	BNPP2F CALLABLE RANGE NOTE BEL10 FEBRUARY 2031	Obligacje	I	EUR	600 000,00	600 000,00	0,00%	10-02-2031	2 443 708,87	(101 491,13)	2 443 708,87	2 443 708,87
XS3171591889	3 E.ON INTERNATIONAL FINANCE B 25/03.09.31	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 508 689,45	3,00%	2031-09-03	6 353 622,91	(96 933,46)	6 291 612,02	6 353 622,91
XS3187612216	3,357 TORONTO-DOMINION BK 25/22.09.32	Obligacje	I	EUR	1 500 000,00	1 506 059,49	3,36%	2032-09-22	6 338 130,61	(97 589,39)	6 279 819,52	6 338 130,61
XS3189607123	BP2F CALLABLE 3.90% NOTE 2035	Obligacje	I	EUR	275 000,00	275 000,00	3,90%	01-01-2035	1 150 882,99	(23 147,03)	1 150 882,97	1 150 882,99
XS3191900748	IBV TWIN WIN KNOCK-OUT 100% KG ON SPX NOVEMBER 2027 IN USD	Obligacje	I	USD	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00%	01-09-2027	3 579 270,08	(83 129,92)	3 579 270,08	3 579 270,08
FR0000125486	VINCI S.A.	Akcje	I	EUR	-	565 973,07	-	-	2 290 977,07	(112 370,97)	2 290 977,07	2 290 977,07
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	662 061,75	-	-	3 285 921,11	1 324 965,34	3 285 921,11	3 285 921,11
NL0012969182	ADYEN N.V. REG. SHS	Akcje	I	EUR	-	550 110,44	-	-	2 333 476,54	(9 223,78)	2 333 476,54	2 333 476,54

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	541 185,35	-	-	2 577 980,26	587 608,78	2 577 980,26	2 577 980,26
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	917 088,70	-	-	3 093 320,60	(255 887,33)	3 093 320,60	3 093 320,60
US67066G1040	NVIDIA CORP. REG. SHS	Akcje	I	USD	-	723 727,22	-	-	2 701 776,26	1 020 413,18	2 701 776,26	2 701 776,26
ALL100	Allianz FIO (ALL100)	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	795 011,61	-	-	857 238,24	73 053,90	857 238,24	857 238,24
FR0013123544	R VALOR PB EUR DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	999 999,94	-	-	4 330 056,51	65 556,77	4 330 056,51	4 330 056,51
IE0000UW95D6	JPMORGAN GLB RESEARCH ENH EQ ESG ETF	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 058 074,30	-	-	4 583 533,65	101 604,99	4 583 533,65	4 583 533,65
IE0031574977	BRANDES EUROPEAN VALUE I EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	450 000,03	-	-	2 100 859,30	182 359,17	2 100 859,30	2 100 859,30
IE00BK958Z66	PIMCO GIS EM BOND ESG I USD DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	400 000,00	-	-	1 428 995,09	(8 124,91)	1 428 995,09	1 428 995,09
IE00BLP5S791	JUPITERMERIAN GLB EQ ABSRET IEURHCAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	500 000,00	-	-	2 134 911,92	25 311,92	2 134 911,92	2 134 911,92
IE00BYVQ9F29	ISHARES NASDAQ 100 ETF EURH CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	99 331,00	-	-	539 119,81	124 154,62	539 119,81	539 119,81
IPO61	Ipopema Obligacji Uniwersalny	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	780 000,00	-	-	834 033,82	54 033,82	834 033,82	834 033,82
LU0141799097	NORDEA1 EUROPEAN HY BOND BI EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	550 000,01	-	-	2 379 410,58	43 890,54	2 379 410,58	2 379 410,58
LU0992627298	CARMIGNAC L/S EUROPEAN EQS F EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	500 000,03	-	-	2 175 551,34	50 101,21	2 175 551,34	2 175 551,34
LU1291102447	BNPPE MSCI JAPAN MIN TE ETF EUR-C	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	397 046,70	-	-	1 648 605,31	(31 378,69)	1 648 605,31	1 648 605,31

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

4. Wycena aktywów zaliczanych do instrumentów finansowych

Instrument	Emitent	Typ aktywa	Poziom hierarchii wartosci godziwej	Waluta	Wartość nominalna w walucie	Cena zakupu w walucie	Stopa procentowa	Data zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025**	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2025***	Maksymalna kwota narażona na straty z tyt. ryzyka kredytowego emitenta
LU1319657968	AXAWF US SHRT DURAT HY BDS F USD DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	USD	-	500 000,03	-	-	1 754 400,91	(74 449,20)	1 754 400,91	1 754 400,91
LU1814671423	JPMORGAN EUROPE EQ ABSOL ALPHA I2CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	1 008 053,00	-	-	4 366 810,88	86 659,13	4 366 810,88	4 366 810,88
LU2434698648	JPMORGAN EUROPE STRAT VALUE I2 DIS	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	449 999,98	-	-	2 141 754,10	234 854,18	2 141 754,10	2 141 754,10
LU2601469393	GS GLOBAL SMALLCAP CORE EQ I EUR CAP	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	699 999,99	-	-	3 090 221,02	104 471,06	3 090 221,02	3 090 221,02
LU2702308904	AMSELECT WELLINGTON GLB EQ RHEUR P-C	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	700 000,02	-	-	3 044 031,93	53 631,84	3 044 031,93	3 044 031,93
NL0011683594	VANECK MS DEVLDP MKTS DIVID LDRS ETF	Fundusz Inwestycyjny	II	EUR	-	501 795,00	-	-	2 130 700,60	17 390,96	2 130 700,60	2 130 700,60
PLQRCUS00010	QUERCUS Akumulacji Kapitału	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	359 000,00	-	-	377 426,16	18 426,16	377 426,16	377 426,16
UNIQA	UNIQA Amerykańskich Obligacji Uniwersalny	Fundusz Inwestycyjny	II	PLN	-	1 030 000,00	-	-	1 020 879,59	(9 120,41)	1 020 879,59	1 020 879,59

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2025 roku według wartości godziwej ustalonej w oparciu o rynkowe kwotowania poszczególnych instrumentów na datę bilansową z uwzględnieniem odsetek naliczonych według efektywnej stopy procentowej.

* Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży jednostka odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, zgodnie z § 24 ust. 2 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 roku w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych. Zgodnie z § 29 ust. 1 Rozporządzenia naliczone odsetki wyliczone według efektywnej stopy procentowej dotyczące tych aktywów zalicza się do przychodów finansowych. Natomiast zysk lub strata odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny, zgodnie z § 29 ust. 3 Rozporządzenia stanowi różnicę między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów, a wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia. Odsetki naliczone od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży wyniosły 7 906 305,33 złotych.

** Wartość bilansowa aktywów dostępnych do sprzedaży jest prezentowana w cenie brudnej, czyli wycenie uwzględniającej narosłe odsetki.

*** Zaprezentowane kwoty wartości godziwej instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela zostały ustalone w oparciu o kwotowania rynkowe nieuwzględniające naliczonych odsetek.

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy obejmują obligacje denominowane w PLN, EUR, USD, GBP, zaklasyfikowane zarówno jako aktywa utrzymywane do terminu wymagalności, jak i aktywa dostępne do sprzedaży.

	2025-12-31	2024-12-31
Wartość brutto na początek roku	489 341 838,01	530 894 274,96
Zwiększenia:	150 902 338,89	145 374 068,67
- nabycie obligacji	131 658 615,53	133 421 948,45
- niezrealizowane różnice kursowe	2 509 461,04	1 120 524,25
- odsetki naliczone od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	7 906 305,33	3 796 575,22
- wycena do skorygowanej ceny nabycia	-	2 170 219,76
- wycena do wartości godziwej odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	8 827 956,99	4 864 800,99
Zmniejszenia:	100 055 984,79	186 926 505,62
- niezrealizowane różnice kursowe	-	-
- odwrócenie odsetek naliczonych w poprzednim roku obrotowym	3 796 575,22	3 102 906,99
- wykup obligacji	35 728 218,53	51 150 696,40
- różnice kursowe zrealizowane przy wykupie obligacji	-	-
- rozliczenie premii przy wykupie obligacji	-	3 728 627,08
- rozliczenie dyskonta przy wykupie obligacji	-	(6 103 187,85)
- odwrócenie wyceny do wartości godziwej przy wykupie	-	-
- przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych z uwagi na termin zapadalności w następnym roku obrotowym	60 531 191,04	134 750 859,40
- pozostałe	-	296 603,60
Wartość brutto na koniec roku	540 188 192,11	489 341 838,01

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

6. Inwestycje krótkoterminowe

	2025-12-31	2024-12-31
Inwestycje krótkoterminowe w pozostałych jednostkach:		
- obligacje z terminem zapadalności w następnym roku obrotowym z uwzględnieniem wyceny do skorygowanej ceny nabycia/wartości godziwej	60 531 191,04	134 386 964,31
- akcje z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej	103 783 403,80	92 918 576,83
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej	129 431 871,26	78 480 598,63
Razem	293 746 466,10	305 786 139,77

	2025-12-31	2024-12-31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:		
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w PLN	3 596 980,93	8 387 839,67
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w EUR	4 003 622,12	18 229 090,03
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w USD	4 512 933,13	3 409 937,98
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w GBP	170 273,25	267 984,69
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w NOK	4 695,15	4 638,73
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w CHF	-	11 206,18
- środki pieniężne na rachunkach bieżących w DKK	10 684,84	-
- krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem wymagalności krótszym niż 3 miesiące w PLN	18 288 910,00	13 764 733,96
- odsetki naliczone od krótkoterminowych lokat bankowych z terminem wymagalności krótszym niż 3 miesiące	-	1 709,57
Razem	30 588 099,42	44 077 140,81

Krótkoterminowe lokaty bankowe obejmowały na dzień bilansowy następujące lokaty (w podziale na lokaty z terminem wymagalności do 3 i powyżej 3 miesięcy):

Bank	Waluta	Kwota lokaty (w walucie)	Kwota lokaty (w PLN)	Termin zapadalności	Oprocentowanie w skali roku	Odsetki naliczone na 31.12.2025 (w PLN)
Do 3 miesięcy						
Credit Agricole	PLN	5 000 000,00	5 000 000,00	2026-01-07	2,90%	-
BNP PARIBAS	PLN	1 400 000,00	1 400 000,00	2026-01-07	2,78%	-
BNP PARIBAS	USD	3 300 000,00	11 888 910,00	2026-01-15	1,65%	-
Razem			18 288 910,00			-

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

7. Przychody oraz koszty finansowe

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody finansowe:		
Otrzymane dywidendy	3 463 363,30	2 178 147,18
Zysk ze zbycia inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	531 387,73
Odsetki, w tym:	22 008 673,40	27 980 647,20
- odsetki otrzymane w roku obrotowym dotyczące instrumentów finansowych	17 403 877,45	24 531 428,98
- odsetki – wykup obligacji	-	6 481 080,11
- wynik z tyt. wyceny do skorygowanej ceny nabycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(4 673 078,67)
- odwrócenie odsetek naliczonych od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	(4 184 391,64)	(3 566 738,71)
- odsetki naliczone od dłużnych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	7 906 305,33	4 184 391,64
- odsetki otrzymane w roku obrotowym od środków pieniężnych z bieżących rachunków bankowych	330 435,97	645 706,95
- odsetki otrzymane od lokat terminowych	554 155,86	395 195,99
- odwrócenie odsetek od lokat terminowych naliczonych w poprzednim roku obrotowym	(1 709,57)	(19 048,66)
- odsetki od lokat terminowych naliczone w roku obrotowym	-	1 709,57
Różnice kursowe	5 367 535,48	-
Razem	30 839 572,18	30 690 182,11
	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Koszty finansowe:		
Odsetki od zobowiązań za zwłokę, odsetki budżetowe oraz bankowe	-	1 397,04
Strata ze zbycia inwestycji dostępnych do sprzedaży	1 634 692,74	-
Inne, w tym:	-	3 261 956,06
- niezrealizowane różnice kursowe	-	1 013 303,76
- zrealizowane różnice kursowe	-	2 248 652,30
Razem	1 634 692,74	3 263 353,10

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

7.a. Odsetki dotyczące instrumentów finansowych (według stóp procentowych wynikających z kontraktu)

	Odsetki otrzymane w roku obrotowym 01.01.2025- 31.12.2025	Odsetki należne i otrzymane w roku obrotowym* 01.01.2025- 31.12.2025	Odsetki naliczone, niezrealizowane w roku obrotowym 01.01.2025-31.12.2025		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Dłużne instrumenty finansowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, w tym:	17 403 877,45	13 219 485,81	2 076 595,90	5 829 709,43	-
- denominowane w PLN	9 229 410,96	8 455 210,75	423 553,83	2 798 059,58	-
- denominowane w EUR	6 085 470,31	3 095 506,52	1 256 953,09	2 849 739,87	-
- denominowane w USD	1 989 669,84	1 592 589,62	396 088,98	159 885,09	-
- denominowane w GBP	99 326,34	76 178,92	-	22 024,89	-
Lokaty, w tym:	554 155,86	552 446,29	-	-	-
- denominowane w PLN	427 357,37	425 647,80	-	-	-
- denominowane w USD	126 798,49	126 798,49	-	-	-
Razem	17 958 033,31	13 771 932,10	2 076 595,90	5 829 709,43	-

	Odsetki otrzymane w roku obrotowym 01.01.2024- 31.12.2024	Odsetki należne i otrzymane w roku obrotowym* 01.01.2024- 31.12.2024	Odsetki naliczone, niezrealizowane w roku obrotowym 01.01.2024-31.12.2024		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Dłużne instrumenty finansowe klasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	17 748 052,77	10 792 929,77	985 933,94	980 109,74	-
- denominowane w PLN	14 670 741,12	9 043 816,67	181 183,13	718 361,17	-
- denominowane w EUR	1 653 551,19	980 885,71	585 272,21	261 748,57	-
- denominowane w USD	1 423 760,46	768 227,39	219 478,60	-	-
Dłużne instrumenty finansowe klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, w tym:	6 783 376,21	3 030 255,97	1 305 356,55	2 879 035,09	-
- denominowane w PLN	1 739 650,00	834 638,63	-	774 200,21	-
- denominowane w EUR	3 920 602,21	1 396 360,79	1 305 356,55	1 684 607,24	-
- denominowane w USD	1 018 798,03	717 832,87	-	397 080,22	-
- denominowane w GBP	104 325,97	81 423,68	-	23 147,42	-
Lokaty, w tym:	395 195,99	376 147,33	1 709,57	-	-
- denominowane w PLN	301 802,49	301 112,08	1 709,57	-	-
<i>w tym od inwestycji zakupionych za uzyskane odsetki</i>	203 078,11	202 387,70	1 709,57	-	-
- denominowane w USD	28 879,17	21 546,97	-	-	-
<i>w tym od inwestycji zakupionych za uzyskane odsetki</i>	2 047,50	2 047,50	-	-	-
- denominowane w EUR	64 514,33	53 488,28	-	-	-
Razem	24 926 624,97	14 199 333,07	2 293 000,06	3 859 144,83	-

* Kwota odsetek należnych i otrzymanych w roku obrotowym obejmuje odsetki otrzymane dotyczące instrumentów finansowych zakupionych przez Fundację w trakcie roku obrotowego za okres od dnia zakupu instrumentu finansowego do dnia wypłaty kuponu natomiast nie uwzględnia odsetek otrzymanych w roku obrotowym, które zostały naliczone w poprzednich okresach.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

8. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zmiana regulacji dotyczących instrumentów finansowych

Dotychczas obowiązujące rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych utraciło moc. W jego miejsce weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (dalej: „Rozporządzenie MF”).

Zmiana zasad rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została zastosowana prospektywnie.

Dane porównawcze zostały powtórzone zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Fundacji narażona jest przede wszystkim na ryzyko kredytowe oraz ryzyko rynkowe związane z posiadanym portfelem inwestycyjnym. Ze względu na wysoki poziom płynnych aktywów finansowych oraz niewielki poziom zobowiązań Fundacja nie identyfikuje istotnego ryzyka płynności.

Podstawowym celem inwestycyjnym Fundacji jest zachowanie bezpieczeństwa Kapitału Wieczystego oraz generowanie stabilnych przychodów finansowych wspierających realizację celów statutowych. Zarządzanie aktywami odbywa się zgodnie ze Strategią Inwestycyjną zatwierdzoną przez Radę Fundacji, której nadrzędną zasadą jest zapewnienie bezpieczeństwa Kapitału Wieczystego przy założeniu, że bezpieczeństwo kapitału jest ważniejsze od maksymalizacji zysków.

Struktura portfela inwestycyjnego Fundacji na dzień 31-12-2025 wyrażona w złotych polskich przedstawia się następująco:

Aktywa Finansowe	EUR	PLN	USD	Inne	Suma PLN	Udział
Obligacje	304 015 482,43	221 780 452,20	67 714 123,74	7 209 324,78	600 719 383,15	69,5%
Fundusze Inwestycyjne	85 938 316,24	31 868 404,88	11 625 150,14	-	129 431 871,26	15,0%
Akcje	53 026 279,36	-	39 486 621,18	11 270 503,26	103 783 403,80	12,0%
Depozyty i rachunki bankowe	4 003 622,12	21 885 890,93	4 512 933,13	185 653,24	30 588 099,42	3,5%
Suma PLN	446 983 700,15	275 534 748,01	123 338 828,19	18 665 481,28	864 522 757,63	
Udział	51,7%	31,9%	14,3%	2,2%		

Ze względu na długoterminowy charakter działalności Fundacji, bardzo dobrą dywersyfikację inwestycji oraz wieczysty charakter zarządzanego kapitału, krótkookresowe zmiany cen rynkowych aktywów finansowych nie mają istotnego wpływu na zdolność Fundacji do realizacji jej celów statutowych. Kluczowe znaczenie ma zdolność portfela inwestycyjnego do generowania stabilnych przepływów pieniężnych w postaci odsetek i dywidend oraz zysków kapitałowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta instrumentu finansowego z jego zobowiązań.

Wartość bilansowa aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla maksymalną ekspozycję Fundacji na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy. W przypadku niewywiązania się kontrahentów lub emitentów instrumentów finansowych ze swoich zobowiązań maksymalna kwota potencjalnej straty odpowiada wartości bilansowej tych aktywów.

Fundacja ogranicza ryzyko kredytowe poprzez stosowanie zasad określonych w Strategii Inwestycyjnej, obejmujących limity ratingowe oraz dywersyfikację portfela inwestycyjnego. W przypadku obligacji korporacyjnych Fundacja inwestuje wyłącznie w instrumenty posiadające rating inwestycyjny nie niższy niż BBB według S&P lub Fitch albo Baa2 według Moody's. W przypadku obligacji rządowych minimalny akceptowalny poziom ratingu wynosi BBB według S&P lub Fitch albo Baa2 według Moody's.

W części udziałowej portfela Fundacja inwestuje przede wszystkim w akcje dużych spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, będących liderami w swoich sektorach działalności. Dodatkowo stosowana jest dywersyfikacja pomiędzy emitentami, branżami i rynkami geograficznymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe obejmuje przede wszystkim ryzyko zmian stóp procentowych, kursów walutowych oraz cen instrumentów finansowych. Fundacja jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanym portfelem inwestycyjnym obejmującym obligacje, akcje oraz inne papiery wartościowe. Ryzyko to obejmuje w szczególności ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko zmian cen instrumentów finansowych oraz ryzyko walutowe.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest ochrona wartości Kapitału Wieczystego przy jednoczesnym osiąganiu stabilnych dochodów finansowych wspierających realizację celów statutowych Fundacji. Podstawowym celem inwestycyjnym Fundacji jest zachowanie bezpieczeństwa Kapitału Wieczystego zgodnie z zasadą, że bezpieczeństwo kapitału jest ważniejsze od maksymalizacji zysków. Struktura portfela inwestycyjnego jest regularnie monitorowana przez Zarząd Fundacji, Komisję Finansową oraz profesjonalnych zarządzających aktywami (Asset Managerów).

Ze względu na długoterminowy charakter działalności Fundacji oraz wieczysty charakter zarządzanego kapitału krótkookresowe zmiany rynkowych cen aktywów finansowych nie mają istotnego wpływu na zdolność Fundacji do realizacji jej celów statutowych. Kluczowe znaczenie ma zdolność portfela inwestycyjnego do generowania stabilnych przepływów pieniężnych w postaci odsetek, dywidend oraz wpływów z wykupu instrumentów finansowych.

Znacząca część portfela inwestycyjnego Fundacji ulokowana jest w obligacjach generujących regularne dochody odsetkowe. Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpływać na bieżącą wycenę obligacji prezentowaną w sprawozdaniu finansowym, jednak nie wpływają na wysokość otrzymywanych płatności odsetkowych wynikających z warunków emisji. Fundacja utrzymuje znaczną część obligacji do terminu wykupu, w związku z czym przejściowe zmiany cen rynkowych tych instrumentów nie wpływają na wartość kapitału otrzymywaną w terminie zapadalności.

Ryzyko zmian cen instrumentów kapitałowych ograniczane jest poprzez dywersyfikację portfela oraz powierzenie zarządzania częścią aktywów profesjonalnym podmiotom zarządzającym aktywami. Asset Managerowie na bieżąco monitorują sytuację rynkową oraz dostosowują strukturę portfela do założonych celów inwestycyjnych i poziomu akceptowalnego ryzyka.

Fundacja jest również narażona na ryzyko walutowe wynikające z utrzymywania aktywów finansowych głównie w EUR, USD oraz PLN. Struktura walutowa portfela wynika ze Strategii Inwestycyjnej Fundacji oraz warunków określonych przez darczyńców. Dochody uzyskiwane z portfela inwestycyjnego są w razie potrzeby wymieniane na złote polskie po bieżących kursach rynkowych w celu finansowania działalności statutowej. Przyjęta struktura walutowa zapewnia naturalną dywersyfikację pomiędzy głównymi walutami światowymi i wspiera zachowanie długoterminowej realnej wartości Kapitału Wieczystego. Zmiany kursów walut wpływają na bieżącą wycenę aktywów finansowych prezentowaną w sprawozdaniu finansowym, jednak niezrealizowane różnice kursowe mają przede wszystkim charakter księgowy i nie wpływają istotnie na bezpieczeństwo Kapitału Wieczystego ani zdolność Fundacji do realizacji jej celów statutowych w długim okresie.

W ocenie Zarządu przyjęta struktura portfela inwestycyjnego, stosowane limity inwestycyjne, szeroka dywersyfikacja aktywów oraz długoterminowy horyzont inwestycyjny skutecznie ograniczają wpływ krótkoterminowych wahań rynkowych na sytuację finansową Fundacji i realizację jej celów statutowych.

Ryzyko stopy procentowej

Znacząca część portfela inwestycyjnego Fundacji ulokowana jest w obligacjach generujących regularne dochody odsetkowe. Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpływać na bieżącą wycenę obligacji prezentowaną w sprawozdaniu finansowym, jednak nie wpływają na wysokość otrzymywanych płatności odsetkowych wynikających z warunków emisji.

Fundacja utrzymuje znaczną część obligacji do terminu ich wykupu. W konsekwencji przejściowe zmiany cen rynkowych tych instrumentów nie wpływają na wartość kapitału otrzymywaną w terminie zapadalności ani na wysokość uzyskiwanych dochodów odsetkowych. W przypadku utrzymania obligacji do wykupu Fundacja otrzymuje wartość nominalną instrumentu zgodnie z warunkami emisji.

W ocenie Zarządu przyjęta struktura portfela inwestycyjnego, stosowane limity inwestycyjne oraz długoterminowy horyzont inwestycyjny skutecznie ograniczają wpływ krótkoterminowych wahań rynkowych na sytuację finansową Fundacji.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w złotych)

Ryzyko Walutowe

Fundacja jest narażona na ryzyko walutowe wynikające z utrzymywania aktywów finansowych denominowanych głównie w EUR, USD oraz PLN. Struktura walutowa portfela inwestycyjnego wynika ze Strategii Inwestycyjnej Fundacji oraz warunków określonych przez darczyńców, zgodnie z którymi część środków powinna być utrzymywana w określonych walutach.

Fundacja realizuje płatności na rzecz Państwowego Muzeum Auschwitz-Birkenau głównie w złotych polskich. Dochody uzyskiwane z portfela inwestycyjnego w postaci odsetek, dywidend oraz wpływów z wykupu instrumentów finansowych są w razie potrzeby wymieniane na złote polskie po bieżących kursach rynkowych.

Przyjęta struktura walutowa portfela zapewnia naturalną dywersyfikację pomiędzy głównymi walutami światowymi i wspiera zachowanie długoterminowej realnej wartości Kapitału Wieczystego. Fundacja nie prowadzi działalności spekulacyjnej w zakresie walut ani nie utrzymuje istotnych pozycji walutowych w celach krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. około 68,2% aktywów Fundacji było denominowanych w walutach obcych, głównie EUR i USD. W związku z tym wartość aktywów prezentowana w sprawozdaniu finansowym jest wrażliwa na zmiany kursów walut względem złotego polskiego.

Przy założeniu niezmienności pozostałych czynników, spadek kursów walut obcych względem złotego polskiego o 5% skutkowałby obniżeniem wartości aktywów netto Fundacji o około 29,4 mln zł. Analogicznie wzrost kursów walut obcych o 5% skutkowałby zwiększeniem wartości aktywów netto Fundacji o około 29,4 mln zł.

Przedstawiona analiza odzwierciedla wyłącznie wpływ zmian kursów walut na wartość aktywów wyrażoną w złotych polskich na dzień bilansowy.

Jednocześnie Zarząd Fundacji zwraca uwagę, że znacząca część Kapitału Wieczystego została przekazana przez darczyńców w walutach obcych, w szczególności w euro i dolarach amerykańskich. Z perspektywy ekonomicznej celem Fundacji jest zachowanie realnej wartości Kapitału Wieczystego w walutach, w których środki zostały przekazane przez darczyńców. W konsekwencji zmiany kursów walut wpływają na wartość aktywów prezentowaną w sprawozdaniu finansowym sporządzanym w złotych polskich, jednak nie wpływają na liczbę posiadanych jednostek waluty ani na wartość środków wyrażoną w walutach, w których zostały one pierwotnie przekazane Fundacji.

W ocenie Zarządu krótkoterminowe zmiany kursów walut mają przede wszystkim charakter księgowy i nie wpływają istotnie na bezpieczeństwo Kapitału Wieczystego ani zdolność Fundacji do realizacji jej celów statutowych w długim okresie.

Ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych

Ryzyko rynkowe obejmuje również ryzyko zmian cen instrumentów kapitałowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Fundacji.

Zgodnie ze Strategią Inwestycyjną udział instrumentów udziałowych w portfelu inwestycyjnym jest ograniczony i nie może przekraczać 35% wartości aktywów. W konsekwencji ekspozycja Fundacji na ryzyko zmian cen akcji jest ograniczona w stosunku do całkowitej wartości zarządzanego Kapitału Wieczystego. Ponadto inwestycje udziałowe są odpowiednio zdywersyfikowane pod względem emitentów, sektorów gospodarki oraz rynków geograficznych.

Zarządzanie częścią udziałową portfela zostało powierzone profesjonalnym podmiotom zarządzającym aktywami (Asset Managerom), działającym na podstawie mandatów inwestycyjnych określonych przez Fundację. Na dzień bilansowy funkcję tę pełniły DZ Bank AG oraz BNP Paribas Asset Management.

Asset Managerowie na bieżąco monitorują sytuację rynkową, analizują poziom ryzyka poszczególnych inwestycji oraz dokonują zmian struktury portfela w celu realizacji założonych długoterminowych celów inwestycyjnych przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka. W ocenie Zarządu Fundacji stosowany model zarządzania aktywami oraz szeroka dywersyfikacja portfela skutecznie ograniczają wpływ krótkoterminowych wahań cen instrumentów kapitałowych na zdolność Fundacji do realizacji jej celów statutowych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej klasyfikowane są do jednego z trzech poziomów hierarchii wartości godziwej, w zależności od rodzaju danych wejściowych wykorzystanych do ich wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane, możliwe do bezpośredniego lub pośredniego zaobserwowania na rynku,
- poziom 3 – dane wejściowe nieobserwowalne, oparte na szacunkach własnych.

Zdecydowaną większość aktywów finansowych Fundacji stanowią instrumenty notowane na aktywnych rynkach regulowanych, których wartość godziwa ustalana jest na podstawie dostępnych notowań rynkowych. W związku z tym zasadnicza część portfela inwestycyjnego kwalifikowana jest do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej.

Niewielka część instrumentów zaliczana jest do poziomu 2 hierarchii i ich wyceny są ustalane na podstawie notowań i transakcji z dostępnych danych również z nieregulowanych rynków finansowych.

Fundacja nie posiada aktywów finansowych wycenianych przy wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych, wymagających zastosowania własnych modeli wyceny. W konsekwencji na dzień bilansowy nie występowały instrumenty klasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Techniki wyceny aktywów finansowych Fundacji

Portfel	Poziom hierarchii wartości godziwej	Technika wyceny	Istotne dane wejściowe nieobserwowalne	Wpływ zmian danych wejściowych na wartość godziwą
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje, akcje oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych)	Poziom 1 (akcje i obligacje) Poziom 2 (obligacje, fundusze inwestycyjne)	Wycena oparta na notowaniach rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach lub na obserwowalnych danych rynkowych wykorzystywanych przez dostawców wycen i profesjonalnych zarządzających aktywami	Nie występują istotne dane nieobserwowalne wykorzystywane do wyceny. Fundacja nie posiada istotnych instrumentów finansowych klasyfikowanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.	Zmiana notowań rynkowych, rentowności obligacji, spreadów kredytowych lub kursów walut powoduje odpowiednią zmianę wartości godziwej aktywów finansowych
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Poziom 1	Wartość bilansowa stanowi przybliżenie wartości godziwej	Brak danych nieobserwowalnych – wartość odpowiada wartości nominalnej środków pieniężnych	Zmiana kursów walut powoduje odpowiednią zmianę wartości godziwej środków pieniężnych utrzymywanych w walutach obcych

Dla instrumentów klasyfikowanych do Poziomu 2 wykorzystywane są obserwowalne dane rynkowe, w szczególności ceny i kwotowania instrumentów porównywalnych, rentowności obligacji, krzywe stóp procentowych, spready kredytowe, kursy walutowe oraz ceny publikowane przez uznanych dostawców danych rynkowych (m.in. Bloomberg BGN, Bloomberg BVAL oraz Bloomberg IBVL). Nie występują istotne dane nieobserwowalne wykorzystywane do wyceny. Fundacja nie posiada instrumentów finansowych klasyfikowanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

	2025-12-31
Stan na początek okresu	11 310 048,10
- Zwiększenie z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych	20 897 154,36
- Zmniejszenie z tytułu wyceny inwestycji krótkoterminowych	(593 431,53)
- Zmniejszenie z tytułu zbycia długoterminowych aktywów finansowych	(2 277 479,70)
- Zmniejszenie z tytułu zbycia krótkoterminowych aktywów finansowych	(4 447 747,51)
Stan na koniec okresu	24 888 543,72

9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2025-12-31	2024-12-31
Rozliczenia międzyokresowe bierne:		
- koszty usług księgowych	-	249 581,00
- koszty usług audytowych	116 850,00	110 700,00
- koszty niewykorzystanych urlopów	61 585,04	61 585,04
Razem	178 435,04	421 866,04
	2025-12-31	2024-12-31
Rozliczenia międzyokresowe czynne:		
- darowizny należne od podmiotu świadczącego na rzecz Fundacji usługi księgowe	-	948 638,98
- darowizny należne od podmiotu świadczącego na rzecz Fundacji usługi audytowe	227 550,00	110 700,00
- darowizny należne od Korn Ferry	-	-
- składki na ubezpieczenie członków Zarządu	2 016,66	2 016,66
- składki na ubezpieczenie majątku	-	540,39
- składki na ubezpieczenie podróży	273,75	264,62
- Hosting - abonament	786,59	714,60
- Dropbox	-	527,59
- Zoom – dostęp do telekonferencji	-	155,75
- Gofin - abonament	-	298,00
- zaliczka za pokoje w hotelu w 2025 roku	-	7 780,00
Razem	230 627,00	1 071 636,59

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

10. Fundusz statutowy (Kapitał Wieczysty)

Fundusz statutowy składa się z darowizn otrzymanych na Kapitał Wieczysty.

Darowizny z przeznaczeniem na Kapitał Wieczysty otrzymane w ciągu roku ujmowane są jako przychód danego roku, a w kolejnym roku obrotowym po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Radę Fundacji, przenoszone są na fundusz statutowy (Kapitał Wieczysty).

Fundacja ujmuje darowizny otrzymane w walutach obcych w przeliczeniu po historycznych kursach obcych walut w stosunku do PLN z dnia poprzedzającego każdą z wpłat na Kapitał Wieczysty stosując średni kurs NBP.

Darowizny otrzymane na Kapitał Wieczysty w poszczególnych latach obrotowych:

- 2009	1 744 566,38
- 2010	1 959 355,73
- 2011	57 317 408,46
- 2012	66 223 090,96
- 2013	82 485 706,54
- 2014	75 030 995,72
- 2015	120 314 514,01
- 2016	14 441 883,48
- 2017	15 769 828,52
- 2018	15 499 395,52
- 2019	3 206 744,06
- 2020	153 398 186,66
- 2021	142 633 028,83
- 2022	5 210 680,08
- 2023	458 595,40
- 2024	860 907,92
Razem fundusz statutowy na dzień 31 grudnia 2025 roku	756 554 888,27

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

Fundusz statutowy z uwzględnieniem darowizn otrzymanych w 2025 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy wynosić będzie 760 084 479,62 złotych.

Większość środków otrzymanych przez Fundację w ramach darowizn została zainwestowana w instrumenty dłużne. Łączna wartość instrumentów dłużnych na dzień bilansowy wynosiła 600 719 383,15 złotych, a szczegółowe informacje dotyczące tej pozycji zostały przedstawione w notcie nr 4.

Dodatkowe środki pochodzące z wypracowanych przez Fundację zysków w związku z inwestowaniem darowizn (poza gotówką, którą Fundacja dysponuje na pokrycie dotacji dla Muzeum oraz kosztów administracyjnych Fundacji) lokowane były w depozyty bankowe oraz krótkoterminowe papiery wartościowe.

Darowizny na Kapitał Wieczysty otrzymane w 2025 roku z podziałem na darczyńców:

Darczyńca	Waluta darowizny	Kwota darowizny w walucie	Kwota darowizny w złotych*
Irlandia	EUR	50 000,00	212 015,00
Serbia	EUR	188 200,00	804 856,12
Hiszpania	EUR	100 000,00	419 450,00
Słowenia	EUR	160 000,00	684 624,00
Chorwacja	EUR	230 000,00	979 018,00
Macedonia	EUR	39 950,00	168 884,63
Portugalia	EUR	10 000,00	42 274,00
Cypr	EUR	10 000,00	42 192,00
Auschwitz-Birkenau Memorial Foundation	USD	40 907,64	155 525,05
Pozostali	EUR	2 260,04	9 609,11
Pozostali	PLN	11 143,44	11 143,44
Razem darowizny			3 529 591,35

Darowizny na Kapitał Wieczysty otrzymane w 2024 roku z podziałem na darczyńców:

Darczyńca	Waluta darowizny	Kwota darowizny w walucie	Kwota darowizny w złotych*
Irlandia	EUR	10 000,00	42 924,00
Serbia	EUR	169 500,00	721 595,40
Albania	EUR	10 000,00	42 621,00
Portugalia	EUR	10 000,00	42 621,00
Pozostali	EUR	545,00	2 342,62
Pozostali	PLN	8 803,90	8 803,90
Razem darowizny			860 907,92

* Kwota darowizny przeliczona po średnim kursie NBP z dnia poprzedzającego wpłatę na rachunek bankowy Fundacji.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

11. Koszty realizacji zadań statutowych – dotacje przekazane do Muzeum

Rok	Kwoty przekazane do Muzeum	Kwoty wydatkowane przez Muzeum	Kwota niewykorz. środków zwróconych przez Muzeum na rachunek Fundacji	Zwrot odsetek od środków przekazanych Muzeum*	Rozrachunki z Muzeum	Koszty realizacji zadań statutowych
2012	1 699 000,00	526 572,15	-	-	1 172 427,85	526 572,15
2013	2 144 991,00	1 053 501,31	-	56 519,54	1 148 009,23	996 981,77
2014	2 092 548,50	3 105 168,79	136 502,42	39 446,60	(1 166 195,65)	3 065 722,19
2015	5 226 091,79	5 026 352,89	279 419,49	18 310,45	(100 816,74)	5 008 042,44
2016	5 946 351,58	5 428 194,53	333 180,97	16 235,19	182 900,82	5 411 959,34
2017	7 664 742,85	8 733 269,14	23 168,41	4 332,99	(1 103 596,90)	8 728 936,15
2018	5 211 736,90	5 172 247,53	38 081,17	2 793,00	(131,79)	5 169 454,53
2019	12 847 927,28	12 737 885,10	41 112,35	6 148,31	72 285,14	12 731 736,79
2020	11 775 871,16	11 682 406,53	116 406,91	822,36	(28 268,23)	11 681 584,17
2021	22 620 120,42	22 384 416,94	140 802,45	658,22	94 736,89	22 383 758,72
2022	22 202 462,66	22 253 038,40	56 902,86	20 438,99	(87 697,83)	22 232 599,41
2023	27 258 832,74	25 920 756,35	320 622,70	33 666,82	1 030 664,21	25 887 089,53
2024	21 767 488,87	22 550 003,80	222 335,80	18 698,75	(1 024 941,93)	22 531 305,05
2025	23 470 092,65	23 458 282,96	84 468,81	22 190,45	(94 849,57)	23 828 861,92
	171 928 258,40	170 032 096,42	1 793 004,34	240 261,67	94 525,50	170 184 604,16

* Zgodnie z Umową Ramową zawartą pomiędzy Fundacją a Muzeum odsetki od środków przekazanych Muzeum w ramach dotacji, powstałe w danym roku obrotowym na rachunku Muzeum obsługującym projekty finansowane przez Fundację, podlegają zwrotowi na rzecz Fundacji w terminie do 15 stycznia kolejnego roku obrotowego.

Zwrócone odsetki pomniejszają koszty dotacji przekazanych i wykorzystanych przez Muzeum w roku, za który odsetki zostały naliczone.

12. Koszty administracyjne – usługi obce

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
- usługi księgowe	334 649,05	588 250,08
- opłata za prowadzenie portfela	1 022 468,55	1 126 711,11
- usługi eksperckie	311 190,00	274 160,00
- usługi audytowe	116 850,00	110 700,00
- wynajem pomieszczeń	80 894,22	114 001,08
- usługi remontowe	-	97 938,45
- projekt i wykonanie materiałów informacyjnych	32 096,92	13 773,76
- usługi IT	18 105,97	33 167,94
- usługi telekomunikacyjne	25 750,21	5 317,40
- usługi bankowe	8 954,09	9 031,00
- tłumaczenia	6 463,57	4 865,00
- dzierżawa kserokopiarki	4 462,89	4 361,25
- usługi pocztowe, kurierskie, transportowe	28 028,75	3 080,45
- usługi notarialne i prawne	12,30	15,99
- pozostałe usługi obce	20 755,80	11 588,19
Razem	2 010 682,32	2 396 961,70

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w złotych)

13. Koszty administracyjne – wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
- wynagrodzenia członków Zarządu	488 080,05	561 581,93
- wynagrodzenia pozostałych pracowników	379 555,69	395 368,98
- ubezpieczenia społeczne	129 315,40	126 072,82
- świadczenia medyczne	66 506,99	38 320,49
- szkolenia pracowników	-	8 099,74
- pozostałe świadczenia dla pracowników (bilety, zwrot za okulary)	3 807,18	7 136,53
- pracownicze plany kapitałowe	1 776,60	1 511,53
- pomniejszenie o koszty w ramach MF EOG i NMF	-	(5 759,38)
Razem	1 069 041,91	1 132 332,64

14. Koszty administracyjne – pozostałe

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
- podróże służbowe	268 205,53	278 119,90
- projekt edukacyjny	13 407,00	195 510,17
- koszty reprezentacji	49 576,14	56 277,52
- platforma do zwiedzania (wersje językowe)	-	38 489,00
- ubezpieczenia	6 590,39	1 606,81
- pozostałe	199,46	89,11
Razem	337 978,52	567 154,91

15. Podatek dochodowy od osób prawnych

Fundacja korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku (Dz. U. 2025, poz. 278 z późn. zm.).

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych.

Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

16. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. nie poniosła nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.
W następnym roku obrotowym Fundacja nie planuje ponieść nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

17. Kursy wymiany walut obcych

Według obowiązującej na dzień bilansowy tabeli NBP kursy przyjęte do wyceny walutowych rozrachunków i środków pieniężnych wyniosły:

Waluta	Kurs na	Kurs na
	31.12.2025	31.12.2024
1 EUR	4,2267	4,2730
1 USD	3,6016	4,1012
1 GBP	4,8399	5,1488
1 CHF	4,5390	4,5371
1 NOK	0,3577	0,3624
1 DKK	0,5659	0,5730

18. Zatrudnienie

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wyniósł:		
- Pracownicy umysłowi:	4,00	3,00
Razem	4,00	3,00

19. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W roku obrotowym członkom Zarządu wypłacono wynagrodzenia w wysokości 488 080,05 złotych.
W roku obrotowym członkom Rady Fundacji nie wypłacono wynagrodzenia.

W roku obrotowym ze środków Fundacji nie udzielono pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

20. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w Fundacji nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które wymagałyby ujęcia lub dodatkowej prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

21. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

22. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości dokonane w roku obrotowym

W bieżącym roku Fundacja nie dokonywała zmian zasad rachunkowości za wyjątkiem zmian wynikających z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych które to zostało opisane w notcie 8.

Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w złotych)

23. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując takie same zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

24. Inne niż wymienione powyżej informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Fundacji.

W kontekście §9 pkt 4 statutu Fundacji należy wskazać, iż w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz w okresie porównawczym wystąpiła następująca relacja pomiędzy odsetkami z Kapitału Wieczystego faktycznie otrzymanymi, a kosztami administrowania działalnością statutową, zgodna ze wskazanym powyżej postanowieniem statutu:

	2025-12-31	2024-12-31
- Odsetki i dywidendy faktycznie otrzymane na rachunek bankowy Fundacji.	21 421 396,61	27 104 772,15
Szczegółowe informacje na temat odsetek zostały zaprezentowane w nocie nr 7a		
- Zachowanie kasowej wartości Kapitału Wieczystego*	(2 395 412,50)	(2 756 884,33)
- Odsetki i dywidendy otrzymane skorygowane o zachowanie kasowej wartości Kapitału Wieczystego	23 816 809,11	29 861 656,48
- Koszty administrowania działalnością statutową (pomniejszone o koszty pokryte darowiznami od usługodawców i środkami otrzymanymi w ramach MF EOG i NMF oraz opłaty za prowadzenie portfela inwestycji ze środków Kapitału Wieczystego)	1 878 532,37	2 193 891,51
- Środki dostępne na realizację działań statutowych w formie dotacji dla Państwowego Muzeum Auschwitz-Birkenau w następnym roku	21 938 276,74	27 667 764,97
- Procentowy udział kosztów administrowania w odsetkach otrzymanych, pomniejszonych o zachowanie kasowej wartości Kapitału Wieczystego	8%	7%
- Procentowy udział środków dostępnych na realizację działań statutowych w formie dotacji dla Państwowego Muzeum Auschwitz-Birkenau w następnym roku w odsetkach otrzymanych, pomniejszonych o zachowanie kasowej wartości Kapitału Wieczystego	92%	93%

* Zachowanie kasowej wartości Kapitału Wieczystego oznacza korektę wyniku odsetkowego o premię zapłaconą przy zakupie obligacji i pokrytą ze środków Kapitału Wieczystego (darowizn).

W przypadku zakupu obligacji na rynku wtórnym, ze względu na zmieniające się warunki rynkowe, rentowność inwestycji może być mniejsza niż ustalony w momencie emisji (obligacji) kupon odsetkowy. W takim przypadku obligacje nabywane są za cenę wyższą niż ich wartość nominalna (premia). W dniu wykupu posiadacz obligacji otrzymuje od emitenta w gotówce wartość nominalną obligacji. W celu zachowania kasowej wartości Kapitału Wieczystego premia jest pokrywana z otrzymanych odsetek generowanych w trakcie trzymywania obligacji w portfelu.

Dlatego co roku ustalona część otrzymanych odsetek tworzy rezerwę i nie jest zyskiem odsetkowym, który może być wydatkowany na działalność statutową Fundacji. W dniu wykupu obligacji całkowita kwota premii uzupełnia lukę w Kapitale Wieczystym. Dzięki takiemu rozliczaniu gotówki wartość Kapitału Wieczystego wynikająca z darowizn pozostaje niezmienną w danej walucie niezależnie od rodzaju kupowanych obligacji.