



PKO Finance AB (publ.)-/-

Roczny raport za okres od 2018-01-01 do 2018-12-31-/-

(Nr org. 556693-7461)-/-

c/o AB 1909 Corporate Services-/-
Norrandsgatan 18 (biuro główne)-/-
111 43 Stockholm (siedziba)-/-
Szwecja (kraj rejestracji)-/-

[11 kolejno ponumerowanych stron dokumentu, na każdej ze stron 1-10 dwa nieczytelne podpisy – przyp. tłum.]

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI-/

Spółka jest jednostką zależną (spółką-córką) w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („PKO Bank Polski SA”).-/

Siedzibą Spółki jest Sztokholm.-/

Działalność-/

Przedmiotem działalności Spółki jest bezpośrednie lub pośrednie posiadanie, zarządzanie papierami wartościowymi oraz obrót nimi, a także inna działalność finansowa niewymagająca zezwolenia, z udzielaniem pożyczek włącznie, oraz czynności z tym powiązane.-/

W roku 2008 Spółka przystąpiła do programu emisji obligacji „Programme for the Issuance of Loan Participation Notes”. Zgodnie z tym programem Spółka może emitować obligacje (Loan Participation Notes) w różnych seriach. Wyłącznym celem takiej emisji jest sfinansowanie pożyczek dla jednostki dominującej (spółki-matki). Spółka zgodnie z warunkami programu ustanawia na rzecz posiadaczy wyemitowanych obligacji zastaw na swoich prawach w związku z pożyczkami udzielonymi jednostce dominującej (spółce-matce).-/

Zgodnie z warunkami wyżej wymienionego programu „Programme for the Issuance of Loan Participation Notes”, Spółka w latach 2010–2012 wyemitowała łącznie cztery transze obligacji denominowane w walucie CHF i EUR. W roku 2012 przeprowadzono emisję obligacji na rynku amerykańskim na bazie dokumentacji obowiązującej w Stanach Zjednoczonych, zgodnie z regulacją Rule 144A, US Securities Act. W styczniu 2014 roku zgodnie z wyżej wymienionym programem Spółka wyemitowała kolejną transzę obligacji w wysokości 500 000 000 EUR. Termin spłaty obligacji przypada na 23 stycznia 2019 r.-/

Wszystkie obligacje mają stałe oprocentowanie i zostały wykorzystane w celu sfinansowania pożyczek dla jednostki dominującej (spółki-matki) zasadniczo na takich samych warunkach.-/

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiada trzy wyemitowane transze obligacji, które nie zostały spłacone: dwie w EUR i jedną w USD (patrz również noty 5 i 8).-/

Obligacje Spółki w EUR i USD są notowane na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu (LSE).-/

Rok obrotowy-/

Zmiana sumy bilansowej w porównaniu do roku 2017 wynika z umocnienia się USD w stosunku do EUR w okresie pomiędzy datami bilansowymi. Jednocześnie średni roczny kurs USD się osłabił, co tłumaczy nieco niższe wartości przychodów z tytułu odsetek.-/

Przyczyną niższego wyniku finansowego przed opodatkowaniem w roku 2018 w porównaniu do roku 2017 jest przede wszystkim wzrost wartości Pozostałych kosztów zewnętrznych (patrz również nota 3).-/

Spółka nie zatrudniała żadnych pracowników.-/

Przegląd wieloletni (w tys. EUR)-/

	2018	2017	2016	2015
Przychody z tyt. odsetek	53 492	55 342	61 330	101 606
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	132	202	259	577
Kapitał własny	6 386	6 329	717	831
Suma bilansowa	1 451 708	1 411 761	1 521 213	1 721 350

Czynniki ryzyka i niepewności-/

Ryzyko rynkowe-/

Pożyczki udzielone jednostce dominującej (spółce-matce), które są głównym aktywami Spółki, finansowane są w całości przez obligacje w tych samych walutach i na takich samych warunkach oprocentowania i spłaty. Stopy procentowe pożyczek udzielanych jednostce dominującej są stałe, dotyczy to również warunków oprocentowania obligacji. Pożyczki udzielane jednostce dominującej są we wszystkich przypadkach finansowane z obligacji wyemitowanych w tej samej walucie. Wszystkie istotne środki pieniężne w kasie i w banku utrzymywane są w walucie EUR, która jest walutą sprawozdawczą Spółki.-/



Ryzyko płynności-/-

Terminy płatności odsetek od obligacji Spółki przypadają równocześnie z terminami płatności odsetek przez jednostkę dominującą (płatność odsetek od pożyczek udzielonych jednostce dominującej następuje nieco wcześniej niż płatność odsetek od obligacji). W związku z tym Spółka ma zawsze dostęp do aktywów obrotowych, aby sfinansować swoje płatności odsetek. Patrz również nota 5.-/-

Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta-/-

PKO Bank Polski SA jest głównym pożyczkobiorcą Spółki. Sytuacja finansowa PKO Banku Polskiego SA jest bardzo dobra (długoterminowy rating A3 według Moody's), w związku z czym ryzyko kredytowe Spółki oceniane jest jako niskie.-/-

Ponadto jednostka dominująca udzieliła gwarancji w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań spółki PKO Leasing Sverige AB w stosunku do Spółki.-/-

Środki pieniężne Spółki ulokowane są w SEB, w Szwecji.-/-

Ryzyko walutowe-/-

Walutą funkcjonalną Spółki jest EUR. W związku z tym, że wszystkie istotne aktywa i zobowiązania są denominowane w tej samej walucie, ryzyko walutowe Spółki jest nieistotne.-/-

Sprawozdanie dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego-/-

Spółka wypracowała stosowne procedury w celu zapewnienia rzetelności swoich sprawozdań finansowych. Obejmują one m.in. procedurę audytu raportu rocznego, przeprowadzonego przez biegłych rewidentów wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.-/-

W ocenie Zarządu, w związku z ograniczonym zakresem działalności Spółki oraz niewielką liczbą przeprowadzanych transakcji, opisany powyżej system kontroli sprawozdań finansowych jest wystarczający.-/-

Spodziewany przyszły rozwój-/-

Przyszła działalność Spółki uzależniona jest od rozwoju rynków finansowych i środowiska makroekonomicznego.-/-

Propozycja rozdysponowania zysku-/-

Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pozostaje następujący zysk:-/-

Zyski zatrzymane

EUR 781 681

Wynik roku bieżącego

EUR 57 054

Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane

EUR 838 735

Zarząd proponuje, aby zysk został rozdysponowany w następujący sposób:

Do przeniesienia na następny okres

EUR 838 735



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT-/-

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2018	2017
Oплата administracyjna i prowizje od spółek należących do Grupy		181 128	248 716
Pozostałe koszty zewnętrzne	Nota 3	-258 699	-102 298
Zysk/strata z działalności operacyjnej		-77 571	146 418
Pozycje finansowe			
Przychody z tytułu odsetek od jednostki dominującej i innych spółek Grupy		53 492 330	55 342 357
Koszty odsetek od wyemitowanych obligacji oraz pozostałe koszty odsetek		-53 271 179	-55 270 687
Różnice kursowe		-11 723	-15 640
Zysk/strata przed opodatkowaniem		131 857	202 448
Przekazanie na fundusz okresowy		-45 062	-49 853
Podatek dochodowy	Nota 4	-29 741	-32 903
Roczny zysk/strata		57 054	119 692

Dochody całkowite Spółki są zgodne z rocznym zyskiem/stratą.-/-



BILANS-/-

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2018-12-31	2017-12-31
Aktywa			
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	926 179 885	1 387 699 690
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	500 807 867	816 000
Należności z tyt. podatku		166 444	104 694
Koszty zapłacone z góry		13 103	13 397
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od spółek należących do Grupy	Nota 7	22 392 848	21 921 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		<u>2 148 081</u>	<u>1 205 289</u>
Suma aktywów obrotowych		525 528 343	24 060 816
Suma aktywów		1 451 708 228	1 411 760 506
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny	Nota 9		
<i>Kapitał zakładowy</i>			
Kapitał akcyjny (500 000 akcji)		5 547 358	5 547 358
<i>Pozostałe kapitały</i>			
Zyski zatrzymane		781 681	661 989
Wynik roku bieżącego		57 054	119 692
Suma pozostałych kapitałów		838 735	781 681
Suma kapitału własnego		6 386 093	6 329 039
Nieopodatkowane rezerwy			
Fundusze okresowe		540 911	495 850
Zobowiązania			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Wyemitowane obligacje	Nota 6, 8	922 344 391	1 383 067 006
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Wyemitowane obligacje		499 992 470	-
Zobowiązania wobec jednostki dominującej		813	837
Zobowiązania wobec innych dostawców		465	6 250
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tyt. odsetek		22 319 869	21 850 057
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów		<u>123 216</u>	<u>11 467</u>
Suma zobowiązań krótkoterminowych		522 436 833	21 868 611
Suma zobowiązań		1 444 781 224	1 404 935 617
Suma zobowiązań i kapitału własnego		1 451 708 228	1 411 760 506



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych-/-

Kwoty w EUR	2018	2017
Działalność operacyjna		
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	52 416 539	54 846 478
Podatki	-104 740	-115 313
Wyплаты odsetek od obligacji Eurobond	-52 034 184	-54 528 365
Wyплаты dla dostawców, wynagrodzeń członków Zarządu i in.	-137 148	-108 039
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	-5 690	-13 811
Wyплаты pożyczek dla spółek należących do Grupy	-	-5 500 000
Splaty pożyczek od spółek należących do Grupy	816 000	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	950 777	-5 419 050
Działalność finansowa		
Emisja nowych akcji	-	5 491 884
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	5 491 884
Przepływy środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym	950 777	72 834
Środki pieniężne na początek okresu	1 205 289	1 136 389
Różnice kursowe od środków pieniężnych	-7 985	-3 934
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	2 148 081	1 205 289

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM-/-

	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kwota na dzień 2017-01-01	55 474	510 145	151 844	717 463
Zysk zatrzymany		151 844	-151 844	0
Emisja nowych akcji	5 491 884			5 491 884
Wynik roku bieżącego			119 692	119 692
Kwota na dzień 2017-12-31	5 547 358	661 989	119 692	6 329 039
Kwota na dzień 2018-01-01	5 547 358	661 989	119 692	6 329 039
Zysk zatrzymany		119 692	-119 692	0
Wynik roku bieżącego			57 054	57 054
Kwota na dzień 2018-12-31	5 547 358	781 681	57 054	6 386 093

Akcje Spółki nie mają wartości nominalnej i są w całości opłacone-/-



NOTY-/-

Nota 1 Podstawa sporządzenia raportu rocznego-/-

Raport roczny został sporządzony zgodnie z Ustawą o Sprawozdawczości Finansowej oraz wytycznymi [szwedzkiej] Rady ds. Sprawozdawczości Finansowej nr 2 (RFR 2); Sprawozdawczość Osób Prawnych. Zgodnie z wytycznymi RFR 2 Spółka powinna w swojej sprawozdawczości stosować przyjęte przez Unię Europejską Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w takim zakresie, jaki jest możliwy w ramach Ustawy o Sprawozdawczości Finansowej oraz przy uwzględnieniu związku pomiędzy sprawozdawczością a opodatkowaniem. Wytyczne te uwzględniają wyjątki i dodatki wymagane w związku z MSSF.-/-

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka w dającej się przewidzieć przyszłości będzie prowadzić działalność.-/-

Walutą funkcjonalną, a zarazem sprawozdawczą Spółki jest EUR.-/-

Nota 2 Ważniejsze zasady sprawozdawczości-/-

Nowe standardy i zmiany – obowiązują od 1 stycznia 2018 r.-/-

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 r. nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. MSSF oraz interpretacje IFRIC, które jeszcze nie weszły w życie, nie będą prawdopodobnie miały istotnego wpływu na Spółkę.-/-

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dotyczy klasyfikacji, wyceny i wykazywania w sprawozdaniu aktywów i zobowiązań finansowych. MSSF 9 zachowuje, ale upraszcza mieszany model szacowania wartości oraz utrzymuje trzy podstawowe kategorie wyceny aktywów finansowych: koszt zamortyzowany, wartość godziwa przez inne całkowite dochody oraz wartość godziwa przez rachunek zysków i strat. Podstawą klasyfikacji jest model biznesowy podmiotu oraz właściwości kontraktowych przepływów środków pieniężnych z aktywów finansowych. Obecnie [stosowany] jest nowy model oczekiwanych strat kredytowych, który zastąpił dawny model straty poniesionej MSR 39. Klasyfikacja i wycena wartości zobowiązań finansowych nie uległy zmianie z wyjątkiem rozpoznawania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.-/-

MSSF 9 łagodzi wymogi dotyczące testowania efektywności zabezpieczeń poprzez odejście od sztywnego przedziału efektywności, który wcześniej był określony w standardzie. Wymagane jest powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, oraz aby współczynnik zabezpieczenia odpowiadał temu, który kierownictwo rzeczywiście stosuje w ramach zarządzania ryzykiem. Nadal wymagane jest prowadzenie bieżącej dokumentacji, ale różni się ona od dokumentacji w MSR 39. W przypadku aktywów finansowych Spółka powinna dokonywać odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Oszacowana strata kredytowa spółki PKO Finance AB nie jest jednak istotna, w związku z czym nie wykazano odpisu.-/-

Zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” podmioty powinny rozpoznawać przychody związane z przekazywaniem zamówionych towarów i usług w kwocie, która odpowiada wynagrodzeniu, jakie podmiot spodziewa się otrzymać w zamian za te towary i usługi. Standard ten nie miał wpływu na Spółkę.-/-

Poniżej przedstawione są nowe oraz zmienione standardy i interpretacje, już opublikowane, wchodzące jednak w życie później niż z dniem 2019-01-01.-/-

W momencie sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 opublikowano część standardów i interpretacji, które wejdą w życie w roku 2019 lub później. Żadne z tych standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki PKO Finance AB, ale zostaną krótko przedstawione poniżej:-/-

Zgodnie z MSSF 16, „Umowy leasingowe”, leasingobiorca powinien wykazać w sprawozdaniu aktywa i zobowiązania związane z umową leasingową za wyjątkiem umów obowiązujących przez okres krótszy niż 12 miesięcy i/lub umów na mniejsze kwoty. MSSF 16 zastępuje MSR 17 oraz związane z nim interpretacje. Standard stosuje się od roku 2019. Spółka nie ma aktywów leasingowych i standard ten nie wpływa na nią.-/-

Nie ma innych standardów MSSF i interpretacji IFRIC, które jeszcze nie weszły w życie, ale można się spodziewać, że mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki PKO Finance AB.-/-

Spółka stanowi jeden segment działalności.-/-



Waluta zagraniczna-/-

Transakcje w walutach innych niż EUR księgowano według kursu waluty obowiązującego w dniu transakcji. Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe w walutach innych niż EUR zostały w dniu sporządzenia sprawozdania przeliczone po kursie Oanda na datę bilansową. Zastosowano następujące kursy walutowe na datę bilansową:-/-

	2018-12-31	2017-12-31
	EUR	EUR
1 SEK =	0,09728	0,10158
1 PLN =	0,23219	0,23926
1 USD =	0,87356	0,8347

Przychody i koszty w sprawozdaniu-/-

Przychody i koszty z tytułu odsetek wykazane zostały w sprawozdaniu według efektywnej stopy procentowej.-/-
W innych przypadkach przychody księguje się w momencie ich wpływu i w takim zakresie, w jakim prawdopodobne są przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.-/-

Wycena aktywów i zobowiązań-/-

Jeżeli nie wskazano inaczej, aktywa i zobowiązania wykazuje się w wartości początkowej lub wartości nominalnej.-/-

Należności z tytułu pożyczek dla spółek należących do Grupy oraz wyemitowane obligacje zostały wykazane w sprawozdaniu według efektywnej stopy procentowej, co oznacza, że różnica pomiędzy wartością dyskontowaną (księgowaną) a nominalną wartością należności oraz obligacji jest amortyzowana w czasie trwania danej pożyczki. Amortyzacja wykazana jest w przychodach/kosztach z tytułu odsetek, co z kolei odzwierciedla efektywne oprocentowanie danej pożyczki.-/-

W przypadku, gdy z obiektywnych przyczyn można obawiać się spadku wartości danych aktywów, wartość aktywów pomniejszana jest o wartość odpisu.-/-

Podatek dochodowy-/-

Wykazany w sprawozdaniu podatek dochodowy obejmuje podatek do zapłaty lub zwrotu w bieżącym roku oraz korekty podatków z lat ubiegłych. Wartość zobowiązań/należności podatkowych oblicza się według wartości, które w ocenie Spółki są płatne na rzecz Urzędu Skarbowego lub należne od Urzędu Skarbowego.-/-

Dochód podlegający opodatkowaniu może różnić się od zysku/straty przed opodatkowaniem wynikającego z rachunku zysków i strat, ponieważ dochód ten wyłącza te przychody i koszty, które podlegają opodatkowaniu lub odliczeniu w innych okresach podatkowych, nie obejmuje on też tych kosztów i przychodów, które w ogóle nie podlegają opodatkowaniu lub odliczeniu.-/-

Zgodnie z RFR 2 w sprawozdaniu nie wykazuje się zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, związanego z nieopodatkowanymi rezerwami Spółki.-/-

Kapitał akcyjny-/-

Kapitał akcyjny w sprawozdaniu wykazany jest w wartości nominalnej, zarejestrowanej przez Spółkę.-/-

Ustalenie wartości godziwej-/-

Wartość godziwą pożyczek dla jednostki dominującej oraz obligacji obliczono na podstawie notowań giełdy w Luksemburgu według serwisu Bloomberg na dzień bilansowy.-/-

W odniesieniu do pożyczki udzielonej spółce należącej do Grupy innej niż jednostka dominująca, w ocenie Spółki wartość wykazana w sprawozdaniu najbardziej odpowiada wartości godziwej, biorąc pod uwagę, że pożyczka została udzielona na krótko przed sporządzeniem bilansu i na warunkach rynkowych.-/-

W odniesieniu do innych aktywów finansowych i zobowiązań Spółki, w ocenie Spółki wartości bilansowe najbardziej odpowiadają wartościom godziwym ze względu na ich krótkoterminowość i wysoką płynność.-/-



Szacunki i założenia-/-

Spółka dokonuje szacunków i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. W roku 2018 nie wystąpiły takie szacunki i założenia, które wiązałyby się ze znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych korekt wartości aktywów i zobowiązań w następnym okresie.-/-

Nota 3 Pozostałe koszty zewnętrzne-/-

	2018	2017
Audyt KPMG	26 421	9 142
Wynagrodzenia członków Zarządu	25 206	20 068
Koszty, spółki należące do Grupy	9 888	9 888
Koszty administracyjne	55 897	32 185
Pozostałe koszty zewnętrzne	133 819	27 187
Koszty bankowe	7 468	3 828
Suma pozostałych kosztów zewnętrznych	258 699	102 298

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zarząd otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 23 687 (2018) i 18 757 (2017).-/-

Podobnie jak w roku 2017, Zarząd składa się z dwóch mężczyzn i jednej kobiety.-/-

Pozostałe koszty zewnętrzne obejmują wynagrodzenia za usługi prawne i usługi innych konsultantów.-/-

Nota 4 Uzgodnienia efektywnego opodatkowania-/-

	2018 (%)	2018	2017 (%)	2017
Zysk/strata przed opodatkowaniem, ale po dyspozycjach zamknięcia		86 795		152 595
Podatek według obowiązujących stawek podatkowych	22,00%	19 095 10 370	22,00%	33 571
Koszty niepodlegające odliczeniu				
Przychody niepodlegające opodatkowaniu		0		-40
Stale oprocentowanie funduszu okresowego		356		332
Efekt kursów walutowych		-80		-960
Podatek efektywny w sprawozdaniu finansowym	34,27%	29 741	21,56%	32 903

Nota 5 Pożyczki dla spółek należących do Grupy-/-

Data emisji	Data wymagalności	2018-12-31 Waluta oryginalna	2017-12-31	2018-12-31 Waluta sprawozdawcza (EUR)	2017-12-31
2012-07-25	2022-07-25	€ 49 597 534	€ 49 484 534	49 597 534	49 484 534
2012-09-26	2022-09-26	\$ 999 067 123	\$ 998 817 123	872 714 351	833 674 215
2014-01-23	2019-01-23	€ 499 991 867	€ 499 856 941	499 991 867	499 856 941
2017-12-28	2023-12-25	€ 4 684 000	€ 5 500 000	4 684 000	5 500 000
Suma				1 426 987 752	1 388 515 690

Nota 6 Aktywa i zobowiązania finansowe – informacje zgodnie z MSSF 7-/-

Informacja na temat wartości godziwej-/-

	2018-12-31 Wartość bilansowa	2018-12-31 Wartość godziwa	2017-12-31 Wartość bilansowa	2017-12-31 Wartość godziwa
Pożyczki i przychody międzyokresowe z tyt. odsetek, jednostka dominująca	1 444 695 625	1 463 240 131	1 404 915 100	1 477 079 427
Pożyczki i przychody				



międzyokresowe z tyt. odsetek,
inne spółki należące do Grupy

4 684 976

4 666 419

5 500 382

5 500 382

Przychody międzyokresowe ,
spółki należące do Grupy

0

0

21 644

21 644

Środki pieniężne i ich
ekwiwalenty

2 148 081

2 148 081

1 205 289

1 205 289

Wyemitowane obligacje i
rozliczenia międzyokresowe
kosztów z tyt. odsetek

1 444 656 730

1 463 168 128

1 404 917 063

1 477 030 061

Wykazana w sprawozdaniu wartość instrumentów finansowych, dla których wartość godziwa nie została podana powyżej, stanowi odpowiednie przybliżenie wartości godziwej, ponieważ ich okres wymagalności jest krótki. Informacje powyżej dotyczące wartości godziwej pożyczek i wyemitowanych obligacji należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej, a ich wartość została ustalona według wartości rynkowej odnotowanej na giełdzie w Luksemburgu. W związku z tym, że Spółka ustanowiła zastaw na pożyczkach dla jednostki dominującej jako zabezpieczenie obligacji, wysokość należności od jednostki dominującej ustalana jest w tej samej wartości. Wartość rynkowa pożyczki udzielonej należącej do Grupy spółce PKO Leasing Sverige AB ustalana jest przy użyciu krzywej rentowności oraz modelu marży ryzyka.-/-

Struktura wymagalności
należności i zobowiązań
finansowych

Wartość bilansowa
2018-12-31

Okres
wymagalności
do jednego roku

Okres
wymagalności
od jednego do
pięciu lat

Okres
wymagalności
powyżej pięciu
lat

Pożyczki dla spółek należących
do Grupy

1 426 987 752

500 807 867

926 179 885

-

Wyemitowane obligacje

1 422 336 861

499 992 470

922 344 391

-

Wartość bilansowa
2017-12-31

Okres
wymagalności
do jednego roku

Okres
wymagalności
od jednego do
pięciu lat

Okres
wymagalności
powyżej pięciu lat

Pożyczki dla spółek należących
do Grupy

1 388 515 690

816 000

1 386 279 690

1 420 000

Wyemitowane obligacje

1 383 067 006

-

1 383 067 006

-

Kwoty te dotyczą umownych płatności niedyskontowanych.-/-

Więcej informacji na temat ryzyka związanego z instrumentami finansowymi znajduje się w sprawozdaniu z działalności w rozdziale „Czynniki ryzyka i niepewności”.-/-

Nota 7 Rozliczenia międzyokresowe przychodów od spółek należących do Grupy-/-

	2018-12-31	2017-12-31
Przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	22 392 848	21 899 792
Przychody międzyokresowe z tytułu opłat administracyjnych	0	21 644



Suma przychodów międzyokresowych, spółki należące do Grupy

22 392 848

21 921 437

Nota 8 Wyemitowane obligacje/-

Data emisji	Data wymagalności	2018-12-31 Waluta oryginalna	2017-12-31	2018-12-31 Waluta sprawozdawcza (EUR)	2017-12-31
2012-07-25	2022-07-25	49 599 315	€ 49 486 815	49 599 315	49 486 815
2012-09-26	2022-09-26	\$ 998 771 073	\$ 998 771 073	872 745 076	833 712 653
2014-01-23	2019-01-23	€ 499 992 470	€ 499 867 538	499 992 470	499 867 538
Suma				1 422 336 861	1 383 067 006

Nota 9 Jednostka dominująca Grupy/-

Spółka jest jednostką zależną w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej, Warszawa, Polska, numer NIP 525-000-77-38.-/-

Nota 10 Transakcje z jednostkami powiązanymi/-

	2018	2017
<i>Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych</i>		
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	52 416 539	54 846 478
Wypłaty pożyczek dla spółek należących do Grupy	-	-5 500 000
Splaty pożyczek od spółek należących do Grupy	816 000	-
Emisja nowych akcji	-	5 491 884
<i>Pozycje bilansu</i>		
Krótkoterminowe należności od spółek należących do Grupy	500 807 867	816 000
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	813	837
Długoterminowe pożyczki, spółki należące do Grupy	926 179 885	1 387 699 690
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. odsetek, spółki należące do Grupy	22 392 848	21 921 436
<i>Pozycje rachunku zysków i strat</i>		
Przychody z tyt. odsetek, spółki należące do Grupy	53 492 330	55 356 805
Oplaty administracyjne i prowizje	181 128	248 716
Oplaty dla jednostki dominującej	9 888	9 888

Nota 11 Propozycja rozdysponowania zysku/-

	2018	2017
Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pozostaje następujący zysk:-/-		
Zysk zatrzymany	EUR 781 681	661 989
Wynik roku bieżącego	EUR 57 054	119 692
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane	EUR 838 735	781 681
Zarząd proponuje, aby zgromadzony zysk został rozdysponowany w następujący sposób:		
Do przeniesienia na następny okres	EUR 838 735	781 681
	EUR 838 735	781 681

Nota 12 Ustanowione zastawy i zobowiązania warunkowe/-

	2018-12-31	2017-12-31
Ustanowione zastawy		
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	EUR 1 444 695 625	1 404 050 145
Zobowiązania warunkowe		



Zobowiązania warunkowe/-

Na początku roku 2018 zidentyfikowano, że ścisłe stosowanie obecnych przepisów dotyczących podatku dochodowego w odniesieniu do spółek, których walutą sprawozdawczą jest EUR, potencjalnie może spowodować, że zmiany kursów walutowych SEK/EUR w okresie pomiędzy datami wypłaty a datami spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych będą odmiennie opodatkowane, niż miałyby to miejsce w przypadku udzielenia tych samych pożyczek przez spółkę, której walutą sprawozdawczą jest SEK. W ocenie Spółki takie odmiennie traktowanie podatkowe jest prawdopodobnie sprzeczne z celem szwedzkiego ustawodawstwa dotyczącego podatku dochodowego, jak również odpowiednich przepisów prawnych Unii Europejskiej.

Zakłada się, że Spółka uzyska interpretację indywidualną. Wykazana wartość potencjalnego zobowiązania podatkowego odpowiada potencjalnemu podatkowi od różnic kursowych przy spłacie pożyczek. Zysk kapitałowy został obliczony na podstawie kursu walutowego obowiązującego na dzień bilansowy lub na dzień spłaty pożyczki, w porównaniu do kursu walutowego na dzień jej wypłaty. Pożyczki zostały udzielone jednostce dominującej. Biorąc pod uwagę to, że potencjalny przyszły efekt podatkowy zależy od zmiany kursów walutowych, informacja na temat tego efektu została wykazana w sprawozdaniu jako zobowiązania warunkowe w oparciu o fakt, iż jest mało prawdopodobne, aby zobowiązanie powstało. Jednostka dominująca udzieliła Spółce gwarancji pokrycia kapitału zakładowego.-/-

Nota 13 Zdarzenia po zakończeniu roku obrachunkowego/-

W styczniu 2019 r. jednostka dominująca spłaciła swoją pożyczkę w wysokości EUR 500 000 000 i obligacje Spółki w tej samej kwocie zostały również spłacone.-/-

Sztokholm, 2019-02-15/-

/-/ Artur Osytek Prezes/-

/-/ Magnus Sundström Dyrektor Naczelny/-

/-/ Iwona Jankowska Członek Zarządu/-

Nasze sprawozdanie z audytu zostało złożone w dniu 2019-02-19/-

KPMG AB/-

/-/ Tobias Palmgren/-

Biegły rewident/-

[Ja, Maria Lubaczewska, tłumacz przysięgły języka szwedzkiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministerstwo Sprawiedliwości Rzeczypospolitej Polski pod numerem TP/2128/05 niniejszym poświadczam, że niniejsze tłumaczenie jest zgodne z dokumentem w języku szwedzkim
Rep. Nr 500/2019

Warszawa, 17 maja 2019 r.]

