

PKO Finance AB (publ)

Årsredovisning för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31

(Org. nr. 556693-7461)

c/o AB 1909 Corporate Services
Norrandsgatan 18 (Huvudkontor)
111 43 Stockholm (Säte)
Sverige (Registreringsland)

W R

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna ("PKO Bank Polski SA").
Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Verksamhet

Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt, äga, förvalta och bedriva handel med värdepapper och annan icke tillståndspliktig finansiell verksamhet inkluderande kreditgivning och därmed förenlig verksamhet.
Bolaget har under 2008 ingått ett "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes". I enlighet med detta program kan bolaget emittera obligationer (Loan Participation Notes) i olika serier. Ändamålet med sådan upplåning är uteslutande att finansiera utlåning till moderbolaget. Bolaget pantsätter enligt programmets villkor sina rättigheter enligt moderbolagslånen till förmån för innehavarna av de utgivna obligationerna.

I enlighet med ovanstående "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes" har bolaget under 2010-2012 emitterat sammanlagt fyra lån denominerade i CHF och EUR.
Under 2012 har ett obligationslån emitterats för den amerikanska marknaden baserat på sådan dokumentation som är obligatorisk i Förenta staterna enligt Rule 144A, US Securities Act.
I januari 2014 har ett ytterligare lån på EUR 500 000 000 givits ut i enlighet med ovan nämnda program. Lånets återbetalningsdag var 23 januari, 2019.

Samtliga lån löper med fast ränta och har använts för att finansiera utlåning till moderbolaget på i huvudsak samma villkor.

Vid rapportperiodens utgång finns två emissioner som inte återbetalats; ett i EUR och ett i USD (se vidare not 5 och 8).

Bolagets EUR och USD obligationer är noterade på börsen i Luxembourg (LSE).

I december 2017 lånades EUR 5 500 000 till systerbolaget PKO Leasing Sverige AB med förfall i december 2023.
Räntan på detta lån är rörlig.

Verksamhetsåret

I början av året har ovan nämnt obligationslån på MEUR 500 återbetalats efter att ett lån på samma belopp till moderbolaget lösts.

Balansomslutningens minskning jämfört med 2018 hänger främst samman med ovan nämnda låneåterbetalning.

Det minskade räntintäkterna och minskat resultat före skatt beror på lägre utlåningsvolym (se ovan). Resultatet före skatt påverkas också av relativt höga kostnader för rådgivare gällande den skattefråga som närmare beskrivs under not 13.
Bolaget har gjort en ny bedömning av möjligheterna att vinna framgång i den i not 13 beskrivna skattefrågan. B.l.a. har nya tolkningar av gällande redovisningsregler (IFRIC 23) spelat in. Mot denna bakgrund har bolaget beslutat skuldföra den skatteskuld som skulle uppkomma om bolaget slutligt tvingas betala skatten. Som en följd härav har bolaget tillgångsfört det belopp som moderbolaget garanterat i syfte att hålla bolagets aktiekapital intakt. Ianspråktagen moderbolagsgaranti uppgår till EUR 64 334 542 och har redovisats direkt mot eget kapital.

Bolaget har inte haft några anställda.



Flerårsöversikt (KEUR)

	2019	2018	2017	2016
Ränteintäkter	44 565	53 492	55 342	61 330
Resultat före skatt	-753	132	202	259
Eget kapital	5 547	6 386	6 329	717
Balansomslutning	1 024 847	1 451 708	1 411 761	1 521 213

Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrisk

De lån som lämnats till moderbolaget och vilka utgör bolagets huvudsakliga tillgångar och finansieras i sin helhet av obligationslån i samma valutor och med samma ränte- och återbetalningsvillkor. Räntesatserna på lånen till moderbolaget är fasta vilket också gäller räntevillkoren på obligationerna. Lånen till moderbolaget är i samtliga fall finansierade med obligationslån i samma valuta. Alla väsentliga kassa- och bank tillgångar hålls i EUR, vilken är bolagets rapporteringsvaluta.

Likviditetsrisk

Bolagets räntebetalningar på obligationslånen sammanfaller i tid med räntebetalningarna från moderbolaget (räntebetalningarna på lånen till moderbolaget sker något före det att räntebetalningarna på obligationslånen skall äga rum). Mot denna bakgrund har bolaget alltid tillgång till likvida medel för att finansiera sina räntebetalningar. Se vidare not 5.

Kredit- och motpartsrisk

PKO Bank Polski SA är bolagets huvudsakliga låntagare. PKO Bank Polski SA finansiella situation är mycket god (långfristig rating hos Moody's är A3) varför bolagets kreditrisk bedöms vara låg. Därutöver har den moderbolaget garanterat den fordran som bolaget har på koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB. Bolagets likvida medel är placerade hos SEB, Sverige.

Bolagsstyrningsrapport

Principer för bolagsstyrning

Bolaget leds av styrelsen och verkställande direktören som utövar de uppgifter som tillkommer dem enligt bolagsordning, VD-instruktion, arbetsordning för styrelse och aktiebolagslag.

Viktiga inslag för kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering

Bolaget har byggt upp rutiner för att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. Bland dessa rutiner kan nämnas de kvartalsbokslut som upprättas och som förutom av styrelsen granskas av representater för moderbolaget

Moderbolag

Moderbolaget som äger samtlig aktier framgår av not 9.

Bolagsstämma

Ägarens beslutanderätt utövas på bolagsstämma i enlighet med lag och bolagsordning.

Styrelsen

Styrelsen arbetar i enlighet med lag, bolagsordning och av bolagsstämman fastställd arbetsordning för styrelsen. Styrelsen fattar samtliga den tillkommande beslut och har inte inrättat utskott eller kommittéer.

Mot bakgrund av Bolagets begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen vara tillfyllest varför det heller inte finns skäl att tillämpa någon särskild kod för bolagsstyrning.

W

Förväntad framtida utveckling

Bolagets aktivitet framöver beror på utvecklingen av de finansiella marknaderna och den makroekonomiska miljön. Dessutom påverkas den framtida aktiviteten av utfallet av den skatteproblematik som beskrivs i not 13.

Som en följd av den senaste tidens utbrott av det nya coronaviruset (COVID 19) råder ett svårbedömt läge för den svenska ekonomin men per denna årsredovisnings publiceringsdag har utbrottet av coronaviruset inte påverkat företagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	EUR	65 173 277
Årets resultat	EUR	<u>-65 173 277</u>
Totalt årets resultat och balanserade vinstmedel	EUR	0

Styrelsen har inga vinstmedel att disponera.

I ny räkning balanseras	EUR	0
-------------------------	-----	---

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer.

W

RESULTATRÄKNING

Belopp i euro.	Not 1,2	2019	2018
Administrations - och provisionsintäkter från koncernbolag		110 200	181 128
Övriga rörelsekostnader	Not 3	-266 984	-258 699
Rörelseresultat		-156 784	-77 571
Finansiella poster			
Ränteintäkter koncernbolag		44 565 405	53 492 330
Räntekostnader		-45 150 113	-53 271 179
Valutakursresultat		-11 675	-11 723
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		-753 166	131 857
Bokslutsdispositioner			
Upplösning av periodiseringsfond		102 916	-
Avsättning till periodiserings fond		-51 897	-45 062
Resultat före skatt		-702 147	86 795
Uppskjuten skattekostnad	Not 13	-64 437 867	-
Aktuell skattekostnad	Not 4	-33 264	-29 741
Årets resultat		-65 173 277	57 054
Bolagets totalresultat överensstämmer med Årets resultat.			

BALANSRÄKNING

Not 1, 2

Belopp i euro		2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Lämnade lån till koncernbolag	Not 5 ,6	944 989 809	926 179 885
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Lämnade lån till koncernbolag	Not 5 ,6	816 000	500 807 867
Fordringar moderbolag	Not 13	64 334 542	-
Skattefordringar		-	166 444
Förutbetalda kostnader		13 119	13 103
Upplupna intäkter koncernbolag	Not 7	11 691 882	22 392 848
Bankmedel		<u>3 002 037</u>	<u>2 148 081</u>
Summa omsättningstillgångar		79 857 580	525 528 343
Summa tillgångar		1 024 847 388	1 451 708 228
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
	Not 9		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde EUR 11,09)		5 547 358	5 547 358
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		65 173 277	781 681
Årets resultat		-65 173 277	57 054
Summa fritt eget kapital		-	838 735
Totalt eget kapital		5 547 358	6 386 093
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		489 894	540 911
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	Not 6, 8	941 962 102	922 344 391
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån		-	499 992 470
Leverantörsskulder, moderbolag		-	813
Leverantörsskulder övriga		65 342	465
Uppskjuten skatteskuld	Not 4, Not 13	65 059 762	-
Upplupna räntekostnader		11 665 414	22 319 869
Övriga kortfristiga skulder		17 644	-
Övriga upplupna kostnader		<u>39 871</u>	<u>123 216</u>
Summa kortfristiga skulder		76 848 034	522 436 833
Totalt skulder		1 018 810 136	1 444 781 224
Summa skulder och eget kapital		1 024 847 388	1 451 708 228

Kassaflödesanalys

Belopp i EUR	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Räntor och övriga inbetalningar från andra koncernbolag	55 496 404	52 416 539
Skatt	-8 019	-104 740
Ränteutbetalningar på Eurobond lån	-55 187 379	-52 034 184
Utbetalningar till leverantörer, styrelsearvoden m.m.	-251 243	-137 148
Övriga räntekostnader	-10 299	-5 690
Återbetalning av lån till koncernbolag	<u>500 816 000</u>	<u>816 000</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	500 855 465	950 777
Investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Återbetalning av obligationslån	<u>-500 000 000</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500 000 000	0
Periodens kassaflöde	855 465	950 777
Likvida medel vid periodens början	2 148 081	1 205 289
Kursdifferens i likvida medel	<u>-1 509</u>	<u>-7 985</u>
Likvida medel vid periodens slut	3 002 037	2 148 081

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	<i>Bundet eget kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>		
	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Belopp 2018-01-01	5 547 358	661 989	119 692	6 329 039
Balanserat resultat		119 692	-119 692	0
Periodens resultat			57 054	57 054
Belopp 2018-12-31	5 547 358	781 681	57 054	6 386 093
Belopp 2019-01-01	5 547 358	781 681	57 054	6 386 093
Balanserat resultat		57 054	-57 054	0
Bekräftad moderbolagsgaranti		64 334 542		64 334 542
Periodens resultat			-65 173 277	-65 173 277
Belopp 2019-12-31	5 547 358	65 173 277	-65 173 277	5 547 358

Bolagets aktier har inget nominellt värde samt är fullt betalda.

4

NOTER

Not 1 Grunder för upprättande av rapporten

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och rådets för finansiell rapportering rekommendation nr 2 (RFR 2); Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att bolaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Årsredovisningen är upprättad baserat på förutsättningen att bolaget kommer att fortleva under överblickbar framtid.

Bolagets funktionella valuta är EUR, viken också är bolagets rapporteringsvaluta.

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper

Nya standarder och ändringar – gäller från 1 januari 2019

Inga av de standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter förutom vad som framgår om IFRIC 23 nedan.

Enligt IFRS 16, "Leasingavtal" ändras principerna för redovisning av leasingavtal. Bolaget har inte några leasingtillgångar så det berörs inte av standarden.

Den nya tolkningen, IFRIC 23 berör fastställande av beskattningsbar inkomst (förlust), skattebas, kvarvarande förlustavdrag, kvarvarande skattereduktioner och skattesatser (härefter sammantaget benämnt "skattepositioner").

Tolkningen innebär att den skattskyldige skall:

Besluta huruvida osäkerheter vad gäller beskattningsåtgärder skall bedömas individuellt eller kollektivt.

Bedöma huruvida skatteverket kommer att acceptera det sätt som företaget använder för att deklarerat en given skatteposition i sin inkomstskattedeklaration.

Resultatet av dessa åtgärder skall bedömas med "mest sannolikt belopp" som referensvärde alternativt förväntat värde, beroende på vilken metod som ger bäst förutsägelse i bedömningen av osäkerheten i fråga.

Tolkningen har använts av bolaget. Ytterligare information ges i not 13

"Avsättningar, uppskjuten skatteskuld, kapitaltillskott"

Nedan anges nya och ändrade standarder och tolkningar som har publicerats men som träder i kraft senare än 2020-01-01.

Vid tidpunkten för upprättandet av årsredovisningen 2019-12-31 finns vissa standarder och tolkningar som börjar gälla 2020 eller senare. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig effekt på PKO Finance AB: s årsredovisning.

Bolaget utgör en verksamhetsgren.

Utländsk valuta

Transaktioner i andra valutor än EUR har redovisats till den växelkurs som rått på transaktionsdagen. Samtliga tillgångar och skulder som är denominerade i andra valutor än EUR har per rapporteringsdagen värderats till balansdagens växelkurs enligt Oanda. Följande balansdagskurser har använts:

	2019-12-31	2018-12-31
	EUR	EUR
1 SEK =	0,09569	0,09728
1 PLN =	0,23472	0,23219
1 USD =	0,89286	0,87356

Intäkts- och kostnadsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. I övrigt redovisas intäkter vid intjäning och i den omfattning det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och att intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Värdering av tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat framgår.

I det fall det på objektiva grunder kan befaras att en tillgång har förlorat i värde reduceras tillgångens värde med en reservering.

Finansiella instrument

Lånefordringar på koncernbolag samt obligationslån har redovisats i enlighet med effektivräntemetoden vilket innebär att skillnaden mellan diskonterat (bokfört) värde och lånefordrans respektive obligationslånets nominella värde amorteras över respektive låns löptid. Dessa amorteringar ingår i redovisade ränteintäkter/räntekostnader vilka således speglar respektive låns effektiva ränta.

Redovisning och första värderingen

Kundfordringar och utfärdade skuldinstrument redovisas när de är utgivna. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar

Bolaget tar bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om den överför rätten att ta emot de avtalsenliga kassaflödena genom en transaktion i vilken väsentlighet alla risker och fördelar med ägandet har överförts eller behåller i väsentlighet alla de risker och fördelar med ägarskap och den inte behåller kontrollen över den finansiella tillgången.

Finansiella skulder

Bolaget bokar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Bolaget bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren.

När en finansiell skuld bokas bort redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet som har tagits bort och den ersättning som har betalats (inklusive överförda icke-monetära tillgångar eller antagna skulder) i resultatet

W

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Notera dock den osäkerhet som beskrivs i not 13 och hur denna påverkar redovisningen (se nedan).

Skattepliktigt resultat kan skilja sig från resultat före skatt så som det rapporteras i resultaträkningen, då detta resultat exkluderar intäkter och kostnader som är beskattningsbara eller avdragsgilla i andra taxeringsperioder och den exkluderar även kostnader och intäkter som överhuvudtaget inte är beskattningsbara eller avdragsgilla. Den i not 13 beskrivna skatteskulden avser sådan skatt som det är osäkert om bolaget slutligen kommer att betala och har därför skuldförts. Skatteskulden avser både sådan skatt som - i det fallet bolaget slutligen skulle anses skattskyldig för de i not 13 beskrivna kapitalvinster - hänför sig till under 2019 och tidigare realiserade kapitalvinster - samt uppskjuten skatt på orealiserade kapitalvinster. Bolaget kommer inte i sina inkomstdeklarationer för tidigare år har och för 2019 att till beskattning redovisa realiserade kapitalvinster (men däremot till skatteverket lämna fullständiga upplysningar härom).

I enlighet med RFR 2 rapporteras inte sådan uppskjuten skatteskuld som hänför sig till bolagets obeskattade reserver.

Aktiekapital

Redovisat aktiekapital motsvarar registrerat nominellt värde.

Bestämmande av verkligt värde

Verkligt värde på lånen till moderbolaget samt på obligationslånen har beräknats på basis av noterat värde på Luxemburg börsen enligt Bloomberg per rapporteringsdagen.

Verkligt värde för lånet till koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB estimeras genom användning av avkastningskurva och risk-marginal modell.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder anser bolaget att de redovisade värdena utgör bästa möjliga estimat av verkligt värde, detta på grund av de är kortfristiga och har hög likviditet.

W

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa, kommer definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Förutom ny bedömning av risk för negativt utfall i den beskattningsfråga som beskrivs i not 13 finns 2019 inga uppskattningar eller antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande period.

Not 3 Övriga externa kostnader

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Revisionsuppdrag KPMG	26 164	26 421
Styrelsearvoden	23 878	25 206
Kostnader koncernbolag	825	9 888
Förvaltningskostnader	65 684	55 897
Övriga externa kostnader	137 277	133 819
Bankkostnader	<u>13 156</u>	<u>7 468</u>
Summa övriga externa kostnader	266 984	258 699

Styrelsen erhåller arvode i enlighet med beslut på årsstämma med 22 394 (2019) och 23 687 (2018).

Styrelsen består liksom 2018 av två män och en kvinna.

Övriga externa kostnader inkluderar arvoden för juridiska tjänster och andra konsulter.

Not 4 Avstämning av effektiv skatt

	<u>2019</u> (%)	<u>2019</u>	<u>2018</u> (%)	<u>2018</u>
Resultat före skatt men efter bokslutsdispositioner		-702 147		86 795
Skatt enligt gällande skattesats	21,40%	150 259	22,00%	19 095
Ej avdragsgilla kostnader		-183 206		10 370
Uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond		-524		0
Schablonränta på periodiseringsfond		-525		356
Skatt hänförlig till i bokslutet inte redovisade kursvinster (not 13)		-64 437 867		
Kurseffekter		731		-80
Redovisad effektiv skatt	9182,00%	-64 471 131	34,27%	29 741

Not 5 Låmnade lån till koncernbolag

<i>Utgivet</i>	<i>Förfall</i>	<u>2019-12-31</u> <i>Denomineringsvaluta</i>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u> <i>Rapporteringsvaluta (EUR)</i>	<u>2018-12-31</u>
2012-07-25	2022-07-25	€ 49 710 534	€ 49 597 534	49 710 534	49 597 534
2012-09-26	2022-09-26	\$999 317 123	€ 999 067 123	892 227 274	872 714 351
2014-01-23	2019-01-23	-	€ 499 991 867	-	499 991 867
2017-12-27	2023-12-25	€ 3 868 000	€ 4 684 000	<u>3 868 000</u>	<u>4 684 000</u>
Total				945 805 808	1 426 987 752
				Ingående balans	1 426 987 753
				Slutbetalningar/amorteringar	-500 816 000
				Valuta effekter	19 634 056
				Utgående balans	945 805 809

W

Not 6 Finansiella tillgångar och skulder - upplysningar i enlighet med IFRS 7

Upplysning om verkligt värde

	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Lån och upplupna ränteintäkter, moderföretag	953 628 885	1 002 977 216	1 444 695 625	1 463 240 131
Lån och upplupna ränteintäkter, koncernföretag	3 868 806	3 894 307	4 684 976	4 666 419
Upplupna intäkter koncernföretag	0	0	0	0
Likvida medel och motsvarande	3 002 037	3 002 037	2 148 081	2 148 081
Obligationslån och upplupna räntekostnader	953 627 516	1 002 977 216	1 444 656 730	1 463 168 128

Redovisat värde för finansiella instrument för vilka verkligt värde inte anges ovan utgör en rimlig approximation av verkligt värde, då löptiden är kort. Upplysningarna ovan om verkligt värde på lånefordringar och obligationslån tillhör nivå 1 i verkligtvärdehierarkin och har värderats till det marknadsvärde som finns noterat på Luxembourg-börsen. Mot bakgrund av att bolaget pantsatt lånen till moderbolaget som säkerhet för obligationslånet så värderas lånefordringarna till moderbolaget till samma värde. Marknadsvärdet för lånet till koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB estimeras genom användning av avkastningskurva och risk-marginal modell.

Förfallostruktur finansiella fordringar och skulder

	Bokfört värde 2019-12-31	Löptider upp till ett år	Löptider mellan ett och fem år	Löptider över fem år
Lån till koncernföretag	945 805 809	816 000	944 989 809	-
Obligationslån	941 962 102	0	941 962 102	-
	Bokfört värde 2018-12-31	Löptider upp till ett år	Löptider mellan ett och fem år	Löptider över fem år
Lån till koncernföretag	1 426 987 752	500 807 867	926 179 885	-
Obligationslån	1 422 336 861	499 992 470	922 344 391	-

Beloppen avser kontrakterade odiskonterade in- och utbetalningar.

Vad gäller riskupplysningar om finansiella instrument i övrigt hänvisas till förvaltningsberättelsen, avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer".

Not 7 Upplupna intäkter koncernföretag

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna ränteintäkter	11 691 882	22 392 848
Summa upplupna intäkter koncernföretag	11 691 882	22 392 848

Not 8 Obligationslån

Utgivet	Förfall	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Denomineringsvaluta		Rapporteringsvaluta (EUR)	
2012-07-25	2022-07-25	49 711 815	€ 49 599 315	49 711 815	49 599 315
2012-09-26	2022-09-26	\$999 290 822	\$998 771 073	892 250 287	872 745 076
2014-01-23	2019-01-23	€ 0	€ 499 992 470	0	499 992 470
Total				941 962 102	1 422 336 861

Not 9 Koncernmoderbolag

Bolaget är helägt dotterbolag till Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna, Warszawa, Polen med org. nr. 525-000-77-38.

Not 10 Transaktioner med närstående

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Kassaflödesposter</i>		
Räntor och övr.betalningar från moderbolag	55 441 788	52 352 233
Räntor från annat koncernbolag än moderbolaget	54 617	64 306
Återbetalning av lån från moderbolag	500 000 000	-
Återbetalning av lån från annat koncernbolag än moderbolaget	816 000	816 000
<i>Balansräkningsposter</i>		
Kortfristiga fordringar, moderbolag	-	500 807 867
Kortfristiga fordringar, andra koncernföretag än moderbolaget	816 000	816 000
Leverantörsskulder moderbolag	-	813
Långfristiga lånefordringar, moderbolag	941 121 809	921 495 885
Långfristiga lånefordringar, annat koncernföretag än moderbola	3 052 000	3 868 000
Fordran moderbolag enligt aktiekapitaltäckningsgaranti	64 334 542	-
Upplupna ränteintäkter, moderbolaget	11 691 076	22 391 872
Upplupna ränteintäkter, annat koncernföretag än moderbolaget	806	976
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	44 510 958	53 426 868
Ränteintäkter, annat koncernbolag än moderbolaget	54 447	65 462
Administrations- och provisionsintäkter från moderbolaget	110 200	181 128
Ersättningar till moderbolaget	825	9 888

Not 11 Förslag till vinstdisposition

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel			
balanserade vinstmedel	EUR	65 173 277	781 681
årets vinst	EUR	-65 173 277	57 054
Totalt årets vinst och balanserade vinstmedel	EUR	0	838 735

Styrelsen föreslår, att vinstmedlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	EUR	0	838 735
	EUR	0	838 735

Not 12 Ställda panter och eventalförpliktelser

		<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ställda panter			
Lån till koncernbolag	EUR	953 628 885	1 444 695 625
Eventalförpliktelser			
Övrigt (se not 13 nedan)	EUR	-	62 384 456

Not 13 Avsättningar, uppskjuten skatteskuld, kapitaltillskott.

I början av 2018 har framkommit att strikt tillämpning av gällande skatteregler för svenska bolag som rapporterar i EUR, skulle kunna medföra att de kursrörelser som uppkommer mellan SEK och EUR under perioden mellan tidpunkterna för de koncerninterna lånens lämnande och tidpunkterna för dessas återbetalning skulle kunna bli annorlunda inkomstbeskattade än om motsvarande lån lämnats av ett bolag med SEK som rapporteringsvaluta. Mot bakgrund av de tveksamheter som råder vad gäller beskattningen i Sverige av valutakursskillnader på lån som bolaget, vars rapporteringsvaluta är EUR, lämnat till PKO Bank Polski S.A. ("Banken"), samt upptagna obligationslån har bolaget ansökt om förhandsbesked från skatterättsnämnden i frågan. Bolaget lånar ut medel, som erhållits genom upptagna obligationslån, till Banken. Lånen till Banken redovisas som fordringar och obligationslånen som skulder. Förändringar i valutakurser har symmetrisk påverkan vid värderingen av sådana fordringar och skulder då de valutakursskillnader som uppkommer vid värderingen av lämnade lån motsvaras av valutakursskillnader med motsatt tecken vid värderingen av obligationslånen.

Enligt det förhandsbesked som erhöles från skatterättsnämnden 2019-03-14, ska ett bolag som har EUR som rapporteringsvaluta beskattas för skillnaderna i valutakurs mellan utgivningsdag och förfallodag. Det är samtidigt inte möjligt att dra av motsvarande valutakursskillnad på obligationslånen. Hade förhandsbeskedet fastställts av högsta förvaltningsdomstolen skulle det innebära att svenska företag som rapporterar i EUR behandlas annorlunda än sådana företag som rapporterar i SEK (vilka kan dra av valutakursskillnader skattemässigt mellan SEK och EUR). Ett sådant synsätt skulle öka den ekonomiska risken och förhindra effektiv säkring av valutarisken. Enligt bolagets mening är en sådan skattemässig behandling i strid med Artikel 63 i Europafördraget med avseende på nödvändigheten att säkra fritt kapitalflöde inom den Europeiska unionen eller artikel 49 och 44 i samma fördrag gällande fri etableringsrätt. 2019-04-03 överklagade bolaget ovan nämnt förhandsbesked till högsta förvaltningsdomstolen med kompletterande inlägga 2019-07-01. I ett yttrande 2019-08-23 motsatte sig skatteverket bolagets överklagande. I ett yttrande 2019-09-25 till högsta förvaltningsdomstolen vidhöll bolaget sin uppfattning. Därutöver kompletterade bolaget ärendet i ett yttrande 2019-10-10 sitt överklagande där bolaget bland annat framhöll frågans stora betydelse för bolag som verkar i Sverige och rapporterar i EUR. 2020-05-04 undanröjde högsta förvaltningsdomstolen skatterättsnämndens förhandsbesked från 2019-03-14. Orsaken till undanröjandet var att i princip de frågor bolaget ställt i sin begäran om förhandsbesked hänför sig till redan genomförda transaktioner och inte till framtida övervägda affärshändelser. Trots att förhandsbeskedsprocessen resulterade i ett undanröjande av ovan nämnt förhandsbesked, visade denna att stor osäkerhet och hög risk för ett slutligt negativt utfall föreligger vad avser ovan beskriven fråga gällande den skattemässiga behandlingen av valutakursskillnader. Mot denna bakgrund, samt det faktum att IFRIC 23 "Osäkerheter vid redovisning av inkomstskatt" införts bedömde bolaget att de beskattningsmässiga osäkerheter som föreligger vad gäller den ovan beskrivna skattemässiga behandlingen av valutakursskillnader på upp- och utlåning, innebär att bolaget, per 2019-12-31 tvingas kostnadsföra - som uppskjutna skattekostnader - SEK 673 402 305 (EUR 64 437 867) och som kostnadsränta SEK 7 790 297 (EUR 745 453). Bolaget har speglat effekten av osäkerheten genom att använda "mest sannolikt belopp"-metoden.

Dessa skatteskulder rapporterades tidigare år som eventualförpliktelser. Skatteskulderna avser valutaeffekter som uppstår vid återbetalning av lån. Kapitalvinsten har beräknats utifrån valutakursen per bokslutsdagen eller återbetalningsdagen jämfört med valutakursen per anskaffningsdagen av fordran. Fordringarna är ställda mot koncernbolag; i huvudsak moderbolaget. Moderbolaget har 25 maj 2018 ställt ut en garanti för täckande av bolagets aktiekapital.

15 maj, 2020 utfärdade moderbolaget en garantibekräftelse där man bekräftade sitt ovillkorliga åtagande att till Bolaget betala SEK 672 322 521 som ovillkorligt aktieägartillskott enligt svensk lag vilket uppgår till EUR 64 334 542.

Som en följd av den rapporterade skatteskulden har bolaget som tillgång redovisat den fordran bolaget har i enlighet med ovan beskriven moderbolagsgaranti vilken syftar till att hålla bolagets aktiekapital intakt.

L

Not 14 Händelser efter räkenskapsårets utgång

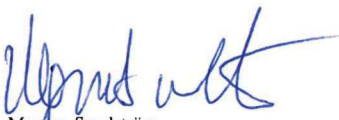
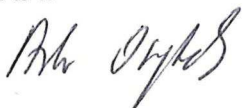
21 april 2020 köpte PKO Bank Polski SA obligationer till ett värde av USD 195 410 000 av de obligationer på sammanlagt USD 1 000 000 000 vilka löper till en ränta av 4,63% och förfaller till betalning i september 2022. De köpta obligationerna kommer att behållas av banken men banken förbehåller sig rätten att sälja eller begära inlösen av obligationerna vid ett senare tillfälle.

Bolaget erhöll 4 maj, 2020 beslut från högsta förvaltningsdomstolen som innebär att det förhandsbesked som bolaget erhöll 2019 undanröjdes.

Som en följd av den senaste tidens utbrott av det nya coronaviruset (COVID 19) råder ett svårbedömt läge för den svenska ekonomin men per denna årsredovisnings publiceringsdag har utbrottet av coronaviruset inte påverkat företagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde väsentligt.

Stockholm 2020-05-19

Artur Osytek
Ordförande



Magnus Sundström
Verkställande direktör

Iwona Jankowska
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats 2020- 05-25
KPMG AB



Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor