

**PKO Finance AB (publ)**

**Raport roczny za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

(Nr identyfikacyjny 556693-7461)

c/o AB 1909 Corporate Services  
Norrländsgatan 18 (Biuro główne)  
SE 111 43 Sztokholm (Siedziba)  
Szwecja (Kraj rejestracji)

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem dokumentu wydanego pierwotnie w języku szwedzkim.  
Wersją wiążącą jest wersja oryginalna szwedzka.*



1/12

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

Spółka jest jednostką zależną, w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („PKO Bank Polski SA”). Siedzibą Spółki jest Sztokholm.

*Działalność*

Przedmiotem działalności Spółki jest bezpośrednio lub pośrednio posiadanie i zarządzanie papierami wartościowymi, a także obrót nimi oraz inna działalność finansowa nie wymagająca zezwolenia, włącznie z udzielaniem pożyczek, i czynności z tym powiązane.

W 2008 roku 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. Spółka zgodnie z warunkami programu ustanawia na rzecz posiadaczy wyemitowanych obligacji zastaw na swoje prawa względem pożyczek udzielonych jednostce dominującej.

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.

Ponadto w 2012 roku przeprowadzono emisję obligacji na rynku amerykańskim na bazie dokumentacji obowiązującej na rynku długu w Stanach Zjednoczonych, zgodnie z Regulacją 144A wydaną na podstawie amerykańskiej Ustawy US Securities Act (o Papierach Wartościowych). W styczniu 2014 roku zgodnie z wyżej wymienionym programem Spółka wyemitowała kolejną transzę obligacji w wysokości EUR 500 000 000. Termin spłaty obligacji przypada na rok 2019.

Wszystkie obligacje mają stałe oprocentowanie i zostały wykorzystane w celu sfinansowania pożyczek dla jednostki dominującej na zasadniczo takich samych warunkach.

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

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

*Rok obrotowy*

W 2017 roku Spółka udzieliła spółce Grupy – PKO Leasing Sverige AB – pożyczki w kwocie EUR 5 500 000. PKO Bank Polski SA udzielił gwarancji w celu zagwarantowania realizacji zobowiązań spółki PKO Leasing Sverige AB wynikających z umowy pożyczki. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne.

Zmiana sumy bilansowej w porównaniu do roku 2016 wynika przede wszystkim z osłabienia USD w stosunku do EUR. Jednocześnie kapitał wzrósł ze względu na emisję nowych akcji w wysokości EUR 5 491 884, która została zarejestrowana w szwedzkim rejestrze spółek handlowych (Bolagsverket) w dniu 1-08-2017.

Spółka nie zatrudnia pracowników.

*Przebieg wieloletni (w tys. EUR)*

	2017	2016	2015	2014
Przychody z tytułu odsetek	55 342	61 330	101 606	95 750
Wynik przed opodatkowaniem	202	259	577	545
Kapitał własny	6 329	717	831	762
Suma bilansowa	1 411 761	1 521 213	1 721 350	2 825 007



*Czynniki ryzyka i niepewności*

Ryzyko rynkowe

Pożyczki udzielone jednostce dominującej, które są głównymi aktywami Spółki, finansowane są w całości przez obligacje w tych samych walutach i na takich samych warunkach dotyczących oprocentowania i spłaty. Stopy oprocentowania 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 utrzymywane są w walucie EUR, która jest walutą sprawozdawczą Spółki.

Ryzyko płynności

Terminy płatności odsetek od obligacji Spółki przypadają równocześnie z okresem płatności odsetek ze strony jednostki dominującej (płatność odsetek od pożyczek udzielonych jednostce dominującej następuje nieco wcześniej niż płatność odsetek od obligacji). W rezultacie Spółka zawsze ma dostęp do aktywów obrotowych, aby finansować 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), dlatego ryzyko kredytowe Spółki oceniane jest jako niskie. Ponadto jednostka dominująca udzieliła gwarancji w celu zagwarantowania realizacji zobowiązań spółki PKO Leasing Sverige AB wynikających z umowy pożyczki. Wszystkie istotne środki pieniężne spółki są ulokowane w SEB, w Szwecji.

Ryzyko walutowe

Walutą funkcjonalną Spółki jest EUR. Ponieważ wszystkie istotne aktywa i zobowiązania są denominowane w tej samej walucie, ryzyko walutowe Spółki jest nieistotne.

*Raport na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego*

Spółka stworzyła stosowne procedury w celu zapewnienia rzetelności swoich sprawozdań finansowych. Obejmują one m.in. procedurę rewizji finansowej raportu rocznego przeprowadzoną przez biegłych rewidentów wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, w związku z ograniczonym zakresem działalności Spółki oraz niewielką ilością przeprowadzanych transakcji, Zarząd Spółki uznaje opisany powyżej system kontroli nad sporządzaniem sprawozdań finansowych za odpowiedni.

*Działalność Spółki w przyszłości*

Działalność Spółki w przyszłości jest uzależniona od rozwoju rynków finansowych i otoczenia makroekonomicznego.

**Propozycja podziału zysku**

Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postawiony został następujący zysk:

Zyski zatrzymane	EUR	661 989
Wynik roku bieżącego	EUR	119 692
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane:	EUR	781 681

Zarząd proponuje, aby zgromadzony zysk został podzielony w następujący sposób:

Do przeniesienia na następny okres	EUR	781 681
------------------------------------	-----	---------



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2017	2016
Oplata administracyjna i prowizje od jednostki dominującej oraz innych spółek Grupy		248 716	347 290
Pozostałe koszty zewnętrzne	Nota 3	-102 298	-99 510
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>146 418</b>	<b>247 780</b>
<b>Pozycje finansowe</b>			
Przychody z tytułu odsetek		55 342 357	61 329 640
Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji		-55 270 687	-61 309 099
Różnice kursowe		-15 640	-9 168
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>202 448</b>	<b>259 153</b>
Przekazanie na fundusz okresowy		-49 853	-64 644
Podatek dochodowy	Nota 4	-32 903	-42 665
<b>Zysk/strata netto za rok</b>		<b>119 692</b>	<b>151 844</b>

Dochody całkowite Spółki są zgodne z zyskiem/stratą netto za rok.





**BILANS**

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	31-12-2017	31-12-2016
<b>Aktywa</b>			
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>			
Pożyczki dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy	Nota 5, 6	1 387 699 690	1 496 697 584
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Pożyczki dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy	Nota 5, 6	816 000	-
Należności od jednostki dominującej		-	792
Należności podatkowe		104 694	32 202
Koszty zapłacone z góry		13 397	13 521
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
od jednostki dominującej i innych spółek Grupy	Nota 7	21 921 436	23 332 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		<u>1 205 289</u>	<u>1 136 389</u>
<i>Suma aktywów obrotowych</i>		24 060 816	24 515 540
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 411 760 506</b>	<b>1 521 213 124</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny</b> Nota 9			
<i>Kapitał zakładowy</i>			
Kapitał akcyjny (500 000 akcji na 31-12-2017, 5 000 akcji na 31-12-2016)		5 547 358	55 474
<i>Pozostałe kapitały</i>			
Zyski zatrzymane		661 989	510 145
Wynik roku bieżącego		<u>119 692</u>	<u>151 844</u>
<i>Suma pozostałych kapitałów</i>		781 681	661 989
<b>Suma kapitału własnego</b>		<b>6 329 039</b>	<b>717 463</b>
<b>Nieopodatkowane rezerwy</b>			
Fundusz okresowy		<b>495 850</b>	<b>439 810</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Wyemitowane obligacje	Nota 6, 8	1 383 067 006	1 496 767 108
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania wobec jednostki dominującej		837	792
Zobowiązania wobec innych dostawców		6 250	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu odsetek		21 850 057	23 258 374
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów		<u>11 467</u>	<u>29 577</u>
<i>Suma zobowiązań krótkoterminowych</i>		21 868 611	23 288 743
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>1 404 935 617</b>	<b>1 520 055 851</b>
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>		<b>1 411 760 506</b>	<b>1 521 213 124</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Kwota w EUR	2017	2016
<b>Działalność operacyjna</b>		
Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej oraz innych spółek Grupy	54 846 478	63 516 839
Podatki	-115 313	-95 514
Płatności odsetek od obligacji	-54 528 365	-63 161 905
Płatności na rzecz dostawców, wynagrodzenia członków zarządu itp.	-108 039	-92 952
Pozostałe przychody z tytułu odsetek	-13 811	-
Pożyczka dla spółki Grupy	-5 500 000	-
Splaty pożyczek od jednostki dominującej	-	230 982 500
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 419 050</b>	<b>231 148 968</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Emisja nowych akcji	5 491 884	-
Wypłata dywidendy	-	-265 545
Splata obligacji	-	-230 982 500
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>5 491 884</b>	<b>-231 248 045</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym</b>	<b>72 834</b>	<b>-99 077</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 136 389	1 241 674
Różnice kursowe od środków pieniężnych	-3 934	-6 208
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 205 289</b>	<b>1 136 389</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Kwota na dzień 1-01-2016	55 474	443 759	331 931	831 164
Zyski zatrzymane		331 931	-331 931	0
Dywidenda (EUR 53,11 za akcję)		-265 545		-265 545
Wynik roku bieżącego			151 844	151 844
Kwota na dzień 31-12-2016	55 474	510 145	151 844	717 463
Kwota na dzień 31-12-2017	55 474	510 145	151 844	717 463
Zyski zatrzymane		151 844	-151 844	0
Emisja nowych akcji	5 491 884			5 491 884
Wynik roku bieżącego			119 692	119 692
Kwota na dzień 31-12-2017	5 547 358	661 989	119 692	6 329 039

Akcje Spółki nie mają wartości nominalnej i są w całości opłacone. W trakcie roku 2017 roku kapitał akcyjny Spółki na skutek emisji 495 000 nowych akcji został podwyższony o EUR 5 491 884. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w szwedzkim rejestrze spółek handlowych (Bolagsverket) w dniu 1-08-2017. W wyniku emisji nowych akcji w 2017 roku, liczba akcji wzrosła z 5 000 na dzień 31-12-2016 do 500 000 na dzień 31-12-2017.

**NOTY****Nota 1 Zasady sprawozdawczości finansowej**

Raport roczny został sporządzony zgodnie ze szwedzką Ustawą Årsredovisningslagen (o rocznej sprawozdawczości finansowej) oraz wytycznymi szwedzkiego Komitetu Standardów Rachunkowości nr 2 (RFR 2); Redovisning för juridiska personer (Rachunkowość podmiotów prawnych). Zgodnie z wytycznymi RFR 2 Spółka musi w swojej sprawozdawczości stosować Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w takiej formie jak podaje Unia Europejska, w takim zakresie, jaki jest możliwy w ramach szwedzkiej Ustawy o rocznej sprawozdawczości finansowej, oraz przy uwzględnieniu opodatkowania. Wytyczne wskazują, jakie wyjątki i dodatki są wymagane w związku z MSSF.

Raport roczny został sporządzony przy założeniu, że Spółka będzie prowadzić działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Walutą funkcjonalną Spółki jest EUR, które jest również walutą sprawozdawczą Spółki

**Nota 2 Ważniejsze zasady rachunkowości**

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w roku obrotowym, który zaczyna się w dniu 1 stycznia 2017, nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. MSSF oraz interpretacje KIMSF, które jeszcze nie weszły w życie, prawdopodobnie nie będą miały istotnego wpływu na Spółkę.

Spółka jest uznawana jako 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 innych walutach niż EUR zostały w dniu sporządzenia sprawozdania wycenione według kursu Oanda na datę bilansową. Zastosowano następujące kursy walutowe na datę bilansową:

	31-12-2017	31-12-2016
	EUR	EUR
1 SEK =	0,10158	0,1044
1 CHF =	0,85497	0,93115
1 PLN =	0,23926	0,2264
1 USD =	0,8347	0,94901

*Ujęcie przychodów i kosztów*

Przychody i koszty odsetkowe ujmowane są według efektywnej stopy procentowej.  
W innych przypadkach przychody księguje się w momencie wykonania 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 zaznaczono inaczej, aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości początkowej lub wartości nominalnej.

Należności z tytułu pożyczek dla spółek Grupy oraz wyemitowane obligacje zostały ujęte według efektywnej stopy procentowej, co oznacza, że różnica odpowiednio pomiędzy wartością dyskontowaną (zaksięgowaną) i nominalną wartością należności oraz obligacji jest amortyzowana w czasie trwania danej pożyczki. Amortyzacja ujęta jest w przychodach/ kosztach z tytułu odsetek, co z kolei odzwierciedla efektywne oprocentowanie danej pożyczki.

W przypadku, gdy na podstawie obiektywnych przyczyn można obawiać się utraty wartości danych aktywów, wartość danych aktywów pomniejszana jest o wartość odpisu.

#### *Podatek dochodowy*

Ujęty w sprawozdaniu podatek dochodowy obejmuje podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w bieżącym roku oraz korekty dotyczące podatków z lat ubiegłych. Zobowiązania/należności podatkowe wycenia 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 przed opodatkowaniem, jaki przedstawiono w rachunku zysków i strat, ponieważ ten dochód wyłącza przychody i koszty, które podlegają opodatkowaniu lub można je odliczać w innych okresach podatkowych, nie obejmuje też kosztów i przychodów, które w ogóle nie podlegają opodatkowaniu lub odliczeniu.

Zgodnie z RFR 2 nie ujmuje się zobowiązania z tytułu podatku odroczonego związanego z nieopodatkowanymi rezerwami Spółki.

#### *Kapitał akcyjny*

Kapitał akcyjny ujęty w sprawozdaniu odpowiada w całości wartości nominalnej akcji, które Spółka zarejestrowała.

#### *Ustalenie wartości godziwej*

Wartość godziwa pożyczek dla jednostki dominującej oraz obligacji została obliczona na podstawie wartości notowań na dzień bilansowy na giełdzie w Luksemburgu według serwisu Bloomberg.

W odniesieniu do pożyczki udzielonej spółce Grupy, innej niż spółka dominująca, Spółka uważa, że wartość bilansowa stanowi najlepsze oszacowanie wartości godziwej, biorąc pod uwagę, że została ona udzielona na krótko przed datą bilansową na warunkach rynkowych.

W odniesieniu do innych aktywów i pasywów Spółka uważa, że wartości bilansowe stanowią najlepsze oszacowanie wartości godziwej, ze względu na ich krótkoterminowość i wysoką płynność.

#### *Szacunki i oceny*

Spółka dokonuje szacunków i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. W 2017 roku nie wystąpiły szacunki i założenia, które mogłyby powodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie.





**Nota 3 Pozostałe koszty zewnętrzne**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Wynagrodzenie za audyt KPMG	9 142	11 070
Wynagrodzenia członków Zarządu	20 068	17 970
Koszty, jednostka dominująca i inne spółki Grupy	9 888	9 593
Koszty administracyjne	32 185	48 696
Pozostałe koszty zewnętrzne	27 187	8 502
Koszty bankowe	3 828	3 679
<i>Suma pozostałych kosztów zewnętrznych</i>	102 298	99 510

Zarząd zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 18 757 (2017) oraz 16 992 (2016). Zarząd, podobnie jak w roku 2016, składa się z dwóch mężczyzn i jednej kobiety.

**Nota 4 Uzgodnienie efektywnego opodatkowania**

	<u>2017</u> (%)	<u>2017</u>	<u>2016</u> (%)	<u>2016</u>
Zysk przed opodatkowaniem, ale po dyspozycjach zamknięcia		152 595		194 509
Podatek według obowiązujących stawek podatkowych	22,00%	33 571	22,00%	42 792
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów				
Przychody nie podlegające opodatkowaniu		-40		
Stale oprocentowanie funduszu okresowego		332		380
Podatek przypadający na lata ubiegłe				
Efekt kursów walutowych		-960		-507
Podatek efektywny w sprawozdaniu finansowym	21,56%	32 903	21,93%	42 665

**Nota 5 Pożyczki dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy**

Emisja	Wymagalność	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
		Waluta oryginalna		Waluta sprawozdawcza (EUR)	
25-07-2012-	25-07-2022	€ 49 484 534	€49 371 534	49 484 534	49 371 534
26-09-2012	26-09-2022	\$998 817 123	\$998 567 123	833 674 215	947 604 035
23-01-2014	23-01-2019	€499 856 941	€499 722 015	499 856 941	499 722 015
28-12-2017	do 25-12-2023	€ 5 500 000	-	<u>5 500 000</u>	-
Ogółem:				1 388 515 690	1 496 697 584



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

Informacja nt. wartości godziwej

	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2016
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone jednostce dominującej, w tym przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	1 404 915 100	1 477 079 427	1 519 955 958	1 575 221 550
Pożyczki udzielone innym spółkom Grupy, w tym przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	5 500 382	5 500 382	-	-
Przychody międzyokresowe z tytułu opłaty administracyjnej od jednostki dominującej	21 644	21 644	74 262	74 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 205 289	1 205 289	1 136 389	1 136 389
Wyemitowane obligacje, w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu odsetek	1 404 917 063	1 477 030 061	1 520 025 482	1 575 221 550

Podana w sprawozdaniu wartość instrumentów finansowych, dla których wartość godziwa nie została podana powyżej, stanowi rozsądne przybliżenie wartości godziwej, ponieważ czas wymagalności jest krótki. Powyższe informacje nt. wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostce dominującej i wyemitowanych obligacji należą do poziomu I hierarchii wartości godziwej i zostały wycenione według wartości rynkowej odnotowanej na giełdzie w Luksemburgu. W świetle tego, że Spółka zastawiła pożyczki dla jednostki dominującej jako zabezpieczenie obligacji, należności od jednostki dominującej wyceniane są według tej samej wartości. Wartość rynkowa pożyczki udzielonej spółce Grupy - PKO Leasing Sverige AB - szacowana jest według tej samej wartości co wartość bilansowa.

Struktura wymagalności zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31-12-2017	Czas trwania do 1 roku	Czas trwania pomiędzy 1 – 5 lat	Czas trwania powyżej 5 lat
Pożyczki dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy	1 388 515 690	816 000	1 386 279 690	1 420 000
Wyemitowane obligacje	1 383 067 006	0	1 383 067 006	-
	Wartość bilansowa 31-12-2016	Czas trwania do 1 roku	Czas trwania pomiędzy 1 – 5 lat	Czas trwania powyżej 5 lat
Pożyczki dla jednostki dominującej	1 496 697 584	0	499 722 015	996 975 569
Wyemitowane obligacje	1 496 767 108	0	499 742 607	997 024 501

Kwoty dotyczą umownych niedyskontowanych płatności.

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 jednostki dominującej i innych spółek Grupy**

	31-12-2017	31-12-2016
Przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	21 899 792	23 258 374
Przychody międzyokresowe z tytułu opłaty administracyjnej	21 644	74 262
Suma rozliczeń międzyokresowych przychodów od jednostki dominującej i innych spółek Grupy	21 921 436	23 332 636

**Nota 8 Wyemitowane obligacje**

Emisja	Wymagalność	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
		Waluta oryginalna		Waluta sprawozdawcza (EUR)	
25-07-2012	25-07-2022	€49 486 815	€49 374 315	49 486 815	49 374 315
26-09-2012	26-09-2022	\$998 771 073	\$998 567 123	833 712 653	947 650 186
23-01-2014	23-01-2019	€499 867 538	€499 742 607	499 867 538	499 742 607
Ogółem:				1 383 067 006	1 496 767 108

10/12 R



**Nota 9 Jednostka dominująca**

Spółka jest jednostką zależną, w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (Polska), NIP: 525-000-77-38.

**Nota 10 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych</i>		
Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej oraz innych spółek Grupy	54 846 478	63 516 839
Pożyczka dla spółki Grupy	-5 500 000	-
Splaty pożyczek od jednostki dominującej	-	230 982 500
Emisja nowych akcji	5 491 884	-
Wypłata dywidendy	-	-265 545
<i>Pozycje bilansu</i>		
Należności od jednostki dominującej	-	792
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	837	792
Pożyczki dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy	1 388 515 690	1 496 697 584
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od jednostki dominującej i innych spółek Grupy	21 921 436	23 332 636
<i>Pozycje rachunku zysków i strat</i>		
Przychody z tytułu odsetek od jednostki dominującej i innych spółek Grupy	55 356 805	61 329 640
Oplata administracyjna i prowizje od jednostki dominującej oraz innych spółek Grupy	248 716	347 290
Oplaty dla jednostki dominującej i innych spółek Grupy	9 888	9 593

**Nota 11 Propozycja podziału zysku**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postawiony został następujący zysk:			
zyski zatrzymane	EUR	661 989	510 145
wynik roku bieżącego	EUR	<u>119 692</u>	<u>151 844</u>
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane:	EUR	781 681	661 989

Zarząd proponuje, aby zgromadzony zysk został podzielony w następujący sposób:

Dywidenda dla akcjonariuszy	EUR	-	-
Do przeniesienia na następny okres	EUR	<u>781 681</u>	<u>661 989</u>
	EUR	781 681	661 989

**Nota 12 Aktywa ustanowione jako zastaw i zobowiązania warunkowe**

		<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<b>Aktywa ustanowione jako zastaw</b>			
Pożyczki dla jednostki dominującej	EUR	1 404 050 145	1 519 955 958
<b>Zobowiązania warunkowe</b>			
Pozostałe	EUR	55 310 610	47 930 816

**Zobowiązania warunkowe**

Na początku 2018 roku 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. Zdaniem Spółki, takie odmiennie traktowanie podatkowe jednakże nie jest prawdopodobne, ponieważ prawdopodobnie stałoby to w sprzeczności z celem szwedzkiego ustawodawstwa dotyczącego podatku dochodowego jak również odpowiednich przepisów prawnych UE. Zakłada się pozyskanie interpretacji indywidualnej. 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 z kursem walutowym na dzień jej wypłaty. Pożyczki zostały udzielone spółce dominującej. Biorąc pod uwagę to, że potencjalny przyszły efekt podatkowy zależy od zmiany kursów walutowych, informacja na temat tego efektu została ujawniona jako zobowiązania warunkowe w oparciu o fakt, iż jest mało prawdopodobne, że zobowiązanie zostanie zrealizowane. Spółka dominująca udzieliła Spółce gwarancji pokrycia kapitału zakładowego.





**Nota 13 Zdarzenia po zakończeniu roku rozrachunkowego**

Po zakończeniu roku rozrachunkowego nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Sztokholm, dn. 25-05-2018

[Podpis]  
Artur Osytek  
Prezes

[Podpis]  
Magnus Sundström  
Dyrektor Naczelny

[Podpis]  
Iwona Jankowska  
Członek Zarządu

Nasz raport z badania raportu rocznego został wydany 7 czerwca 2018  
KPMG AB

[Podpis]  
Tobias Palmgren  
Biegły rewident

----- [Koniec tłumaczenia] -----

*Ja, tłumacz przysięgły języka szwedzkiego, mgr Joanna Wiszniewska Hansen zaświadczam niniejszym zgodność uwierzytelnionego przeze mnie tłumaczenia z przedstawionym mi dokumentem w języku szwedzkim w formie elektronicznej.*

*Jag, Joanna Wiszniewska Hansen, av Kammarkollegiet auktoriserad translator från svenska till polska nr 795 intygar härmed att denna översättning som jag vidimerar stämmer överens med originaltexten på svenska levererad i elektronisk form.*

Ångelholm, Szwecja, dnia 19 czerwca / den 19 juni 2018  
Translatorsnummer: 795

Nr autoryzacji tłumacza w Kammarkollegiet: 795



*Joanna Wiszniewska Hansen*

