



[dokument składa się z 17 stron, pierwsza strona tytułowa z nieczytelną parafą u dołu strony, kolejne strony ponumerowane numerami 1-16, na każdej ze stron 1-15 trzy nieczytelne parafy – przyp. tłum.]

PKO Finance AB (publ)-/-

Roczny raport za okres od 2020-01-01 do 2020-12-31-/-

(Nr org. 556693-7461)-/-

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

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 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. Spółka zgodnie z warunkami programu ustanawia na rzecz posiadaczy wyemitowanych obligacji zastaw na swoich prawach w związku z pożyczkami udzielonymi 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. 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 zasadniczo na takich samych warunkach.-/-

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiada dwie wyemitowane transze obligacji, które nie zostały spłacone: jedną 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).-/-

W grudniu 2017 r. udzielona została pożyczka w wysokości 5 500 000 EUR na rzecz spółki-siostry PKO Leasing Sverige AB, z terminem spłaty w grudniu 2023 r. Stopa odsetek od tej pożyczki jest zmienna.-/-

Rok obrotowy-/-

Zmniejszenie wysokości przychodów i kosztów z tytułu odsetek oraz sumy bilansowej wynika przede wszystkim z umocnienia się EUR w stosunku do USD. Na wynik finansowy przed opodatkowaniem wpłynęły po części, podobnie jak w roku 2019, relatywnie wysokie koszty doradztwa podatkowego, opisane bliżej w notcie numer 13. Na wynik finansowy przed opodatkowaniem miało również wpływ umocnienie się SEK w stosunku do EUR.-/-

Na sytuację finansową Spółki, jej wynik finansowy i przepływy środków pieniężnych nie miał w istotnym zakresie wpływu wybuch epidemii koronawirusa (COVID-19).-/-
Spółka nie zatrudniała żadnych pracowników.-/-

Przegląd wieloletni (w tys. EUR)-/-

	2020	2019	2018	2017
Przychody z tyt. odsetek	43 137	44 565	53 492	55 342
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	890	-753	132	202
Kapitał własny	11 270	5 547	6 386	6 329
Suma bilansowa	947 965	1 024 847	1 451 708	1 411 761

Czynniki ryzyka i niepewności-/-

Ryzyko rynkowe-/-

Pożyczki udzielone jednostce dominującej, 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 w stosunku do Spółki PKO Leasing Sverige AB.-/-

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

Zasady dotyczące zarządzania Spółką-/-

Spółkę prowadzi Zarząd i Dyrektor Naczelny, wykonujący zadania zgodnie ze Statutem Spółki, Instrukcją dotyczącą Dyrektora Naczelnego, regulaminem pracy Zarządu oraz ustawą dotyczącą spółek akcyjnych.-/-

Istotne zadania kontrolne i zapobieganie ryzyku w związku ze sprawozdawczością finansową-/-

Spółka wypracowała procedury w celu zapewnienia prawidłowości sprawozdawczości finansowej. Do tych procedur należy sporządzanie kwartalnego bilansu, który kontrolowany jest zarówno przez Zarząd, jak i przez przedstawicieli jednostki dominującej.-/-

Jednostka dominująca-/-

Jednostka dominująca, która jest właścicielem wszystkich akcji, wymieniona jest w notcie numer 9.-/-

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy-/-

Prawo do podejmowania uchwał przysługujące właścicielowi realizowane jest na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zgodnie z prawem oraz Statutem Spółki.-/-

Zarząd-/-

Zarząd pracuje zgodnie z prawem, Statutem Spółki oraz uchwalonym na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy regulaminem pracy Zarządu. Zarząd podejmuje wszystkie decyzje, do podejmowania których jest uprawniony nie powołał żadnych komisji ani komitetów.-/-

W związku z tym, że działalność Spółki jest ograniczona, oraz że przeprowadza ona nieliczne transakcje, powyższy system kontroli sprawozdań finansowych ocenia się jako wystarczający, w związku z czym nie ma powodu, aby stosować jakiś szczególny kod zarządzania Spółką.-/-

Spodziewany przyszły rozwój-/-

Przyszła działalność Spółki uzależniona jest od rozwoju rynków finansowych i środowiska makroekonomicznego. Poza tym przyszła działalność uzależniona jest od wyniku kwestii podatkowych, opisanych w notcie numer 13.-/-

W ocenie Spółki w roku 2021 epidemia koronawirusa (COVID 19) nie będzie miała istotnego wpływu Spółkę.-/-

Propozycja rozdysponowania zysku-/-

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

Zyski zatrzymane	EUR	0
Wynik roku bieżącego	EUR	5 723 120
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane	EUR	5 723 120

Zarząd proponuje, aby zysk został rozdysponowany w następujący sposób:

Do przeniesienia na następny okres	EUR	5 723 120
------------------------------------	-----	-----------



Informacje na temat wyniku finansowego i sytuacji przedsiębiorstwa znajdują się w sprawozdaniach finansowych poniżej oraz stanowiących ich część komentarzach bilansowych.-/-



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT-/-

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2020	2019
Oplata administracyjna i prowizje od spółek należących do Grupy		107 756	110 200
Pozostałe koszty zewnętrzne	Nota 3	-249 740	-266 984
Zysk/strata z działalności operacyjnej		-141 984	-156 784
Pozycje finansowe			
Przychody z tytułu odsetek od jednostki dominującej i innych spółek Grupy		43 136 915	44 565 405
Koszty odsetek		-43 399 758	-45 150 113
Różnice kursowe		1 295 299	-11 675
Zysk/strata przed opodatkowaniem i dyspozycjami bilansowymi		890 471	-753 166
Dyspozycje bilansowe			
Zamknięcie funduszu okresowego		130 614	102 916
Przekazanie na fundusz okresowy		-396 394	-51 897
Zysk/strata przed opodatkowaniem		624 691	-702 147
Międzyokresowe koszty podatkowe	Nota 13	5 365 997	-64 437 867
Podatek dochodowy	Nota 4	-267 568	-33 264
Roczny zysk/strata		5 723 120	-65 173 277

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



BILANS-/-

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2020-12-31	2019-12-31
Aktywa			
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	865 762 731	944 989 809
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	816 000	816 000
Należności od jednostki dominującej	Nota 13	66 840 996	64 334 542
Koszty zapłacone z góry		13 721	13 119
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od spółek należących do Grupy	Nota 7	10 737 006	11 691 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 794 737	3 002 037
<i>Suma aktywów obrotowych</i>		82 202 460	79 857 580
Suma aktywów		947 965 192	1 024 847 388
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny Nota 9			
<i>Kapitał zakładowy</i>			
Kapitał akcyjny (500 000 akcji o wartości 11,09 EUR)		5 547 358	5 547 358
<i>Pozostałe kapitały</i>			
Zyski zatrzymane		0	65 173 277
Wynik roku bieżącego		5 723 120	-65 173 277
<i>Suma pozostałych kapitałów</i>		5 723 120	0
Suma kapitału własnego		11 270 478	5 547 358
Nieopodatkowane rezerwy			
Fundusze okresowe		755 675	489 894
Zobowiązania			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Wyemitowane obligacje	Nota 6, 8	863 542 789	941 962 102
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania wobec innych dostawców		69 375	65 342
Międzyokresowe zobowiązania podatkowe	Nota 4, Nota 13	61 535 375	65 059 762
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tyt. odsetek		10 712 887	11 665 414
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		306	17 644
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów		78 308	39 871
<i>Suma zobowiązań krótkoterminowych</i>		72 396 251	76 848 034
Suma zobowiązań		935 939 040	1 018 810 136
Suma zobowiązań i kapitału własnego		947 965 192	1 024 847 388



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych-/-

Kwoty w EUR

	2020	2019
Działalność operacyjna		
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	43 484 522	55 496 404
Podatki	-49 784	-8 019
Wyплаты odsetek od obligacji Eurobond	-43 265 400	-55 187 379
Wyплаты dla dostawców, wynagrodzenia członków Zarządu i in.	-186 650	-251 243
Pozostałe koszty z tytułu odsetek	-14 456	-10 299
Splaty pożyczek od spółek należących do Grupy	<u>816 000</u>	<u>500 816 000</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	784 232	500 855 465
Działalność inwestycyjna		
	-	-
Działalność finansowa		
Splata obligacji	<u>0</u>	<u>-500 000 000</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	500 000 000
Przepływy środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym	784 232	855 465
Środki pieniężne na początek okresu	3 002 037	2 148 081
Różnice kursowe od środków pieniężnych	<u>8 468</u>	<u>-1 509</u>
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	3 794 737	3 002 037

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM-/-

	Kapitał zakładowy		Pozostały kapitał	
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Kwota na dzień 2019-01-01	5 547 358	781 681	57 054	6 386 093
Zysk zatrzymany		57 054	-57 054	0
Potwierdzona gwarancja jednostki dominującej		64 334 542		64 334 542
Wynik roku bieżącego			-65 173 277	-65 173 277
Kwota na dzień 2019-12-31	5 547 358	65 173 277	-65 173 277	5 547 358
Kwota na dzień 2020-01-01	5 547 358	65 173 277	-65 173 277	5 547 358
Zysk zatrzymany		-65 173 277	65 173 277	0
Wynik roku bieżącego			5 723 120	5 723 120
Kwota na dzień 2020-12-31	5 547 358	0	5 723 120	11 270 478

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 2020 r.-/-

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2020 r. nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.-/-

Nie doszły żadne nowe standardy obowiązujące od 1 stycznia 2020 r. Nastąpiła natomiast zmiana następujących standardów:-/-

MSSF 3, „Nabycie przedsiębiorstwa”: Zmiana dotyczy uściślenia pojęcia „przedsiębiorstwo”.-/-

MSSF 7, MSSF 9 i MSSF 39 „Instrumenty finansowe”: Zmiana wymogów przy stosowaniu sprawozdawczości dotyczącej zabezpieczeń, aby można ich było używać w związku z zaprzestaniem stosowania odsetek referencyjnych (IBOR).-/-

MSSF 8: „Polityka sprawozdawcza oraz błędy i szacunki w sprawozdaniu”: Uściślenie definicji „istotny”, aby pojęcie to miało to samo znaczenie we wszystkich standardach MSSF.-/-

Poniżej przedstawione są nowe oraz zmienione standardy i interpretacje, już opublikowane, wchodzące jednak w życie później niż z dniem 2021-01-01.-/-

W momencie sporządzania sprawozdania finansowego, tj. 2020-12-31, opublikowano część standardów i interpretacji, które wejdą w życie w roku 2021 lub później. Żadne z tych standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki PKO Finance AB.-/-

Spółka stanowi jeden segment działalności.-/-

Waluta zagraniczna-/-

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

	2020-12-31	2019-12-31
1 SEK =	EUR	EUR
1 PLN =	0,09938	0,09569
1 USD =	0,21947	0,23472
	0,81407	0,89286

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.-/-

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

Instrumenty finansowe-/-

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.-/-

Sprawozdanie i pierwsza wycena-/-

Należności dla klientów i wystawione instrumenty dłużne wykazywane są w dacie ich powstania. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane są w momencie, w którym Spółka staje się stroną danego instrumentu zgodnie z warunkami umownymi.-/-

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się w wartościach ich powstania.-/-

Aktywa finansowe-/-

Spółka usuwa ze sprawozdania finansowego aktywo finansowe w momencie ustania praw umownych do przepływu środków pieniężnych z tytułu danego aktywa finansowego, lub w momencie przeniesienia tych praw na podstawie transakcji, w której wszystkie ryzyka i korzyści związane z posiadaniem zostają przeniesione na inną osobę.-/-

Zobowiązania finansowe-/-

Spółka wykięgowuje zobowiązanie finansowe ze swojego sprawozdania finansowego w momencie jego wypełnienia zgodnie z umową, anulowania lub zakończenia. Spółka wykięgowuje również zobowiązanie finansowe w momencie zmiany warunków umownych, oraz gdy przepływ środków pieniężnych ze zmienionego zobowiązania ulega istotnej zmianie. W takim przypadku w sprawozdaniu wykazuje się nowe zobowiązanie finansowe w wartości rzeczywistej, w oparciu o zmienione warunki.-/-

W momencie wykięgowania nowego zobowiązania finansowego w rachunku zysków i strat wykazuje się różnice pomiędzy usuniętą wartością w sprawozdaniu a dokonaną zapłatą (łącznie z przeniesionymi niemonetarnymi przychodami i przyjętymi zobowiązaniami).-/-

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. Należy jednak zwrócić uwagę na wątpliwość opisaną w nocie 13 oraz jej wpływ na sprawozdanie (patrz poniżej).-/-

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. Opisane w nocie 13 zobowiązanie dotyczy takiego podatku, co do którego nie ma pewności, czy Spółka będzie ostatecznie zmuszona do jego zapłaty. Zobowiązanie podatkowe dotyczy zarówno takiego podatku, który – w przypadku gdy Spółka ostatecznie zostanie zobowiązana do jego zapłaty z tytułu opisanych w nocie 13 zysków kapitałowych – dotyczy zysków uzyskanych w roku 2019 i wcześniej – oraz podatku międzyokresowego od niezrealizowanych zysków kapitałowych. W swoich zeznaniach podatkowych za lata wcześniejsze oraz rok 2019 Spółka nie wykazała zrealizowanych zysków kapitałowych (ale złożyła w tej sprawie wyczerpujące wyjaśnienia w urzędzie skarbowym).

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 PKO Leasing Sverige AB wartość godziwą ustala się przy użyciu krzywej rentowności oraz modelu marży ryzyka.-/-

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. Szacunki dotyczące wynikających z nich celów sprawozdawczości z definicji rzadko odpowiadają rzeczywistemu wynikowi. Takie założenie dotyczy tego, jaki będzie ostateczny wynik kwestii podatkowej opisanej w nocie 13 poniżej.-/-

Nota 3 Pozostałe koszty zewnętrzne.-/-

	2020	2019
Audyt KPMG	29 220	26 164
Audyt PwC	27 330	-
Wynagrodzenia członków Zarządu	16 739	23 878
Koszty, spółki należące do Grupy	0	825
Koszty administracyjne	51 885	65 684
Pozostałe koszty zewnętrzne	104 619	137 277
Koszty bankowe	19 948	13 156
Suma pozostałych kosztów zewnętrznych	249 740	266 984

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zarząd otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 22 318 (2020) i 22 394 (2019).-/-

Podobnie jak w roku 2019, 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.-/-

	2020 (%)	2020	2019 (%)	2019
Zysk/strata przed opodatkowaniem, ale po dyspozycjach zamknięcia		624 691		-702 147
Podatek według obowiązujących stawek	21,40%	-133 684	21,40%	150 259
Koszty niepodlegające odliczeniu		-108 279		-183 206
Szacowana wysokość zwrotu funduszu okresowego		-337		-524
Stale oprocentowanie funduszu okresowego		-480		-525
Podatek od niewykazanych w bilansie zysków kursowych (nota 13)		5 365 997		-64 437 867
Efekt różnic kursowych		-24 788		731
Podatek efektywny w sprawozdaniu finansowym	816,15%	5 098 429	9182,00%	-64 471 131

Nota 5 Pożyczki dla spółek należących do Grupy.-/-

Data emisji	Data wymagalności	2020-12-31 Waluta oryginalna	2019-12-31 Waluta oryginalna	2020-12-31 Waluta sprawozdawcza (EUR)	2019-12-31 Waluta sprawozdawcza (EUR)
2012-07-25	2022-07-25	49 823 844 €	49 710 534 €	49 823 844	49 710 534
2012-09-26	2022-09-26	999 567 808 \$	999 317 123 \$	813 702 888	892 227 274
2017-12-28	2023-12-25	3 052 000 €	3 868 000 €	3 052 000	3 868 000
Suma				866 578 731	945 805 808

Bilans początkowy	945 805 809
Splaty końcowe/amortyzacje	-816 000
Efekty różnic kursowych	-78 411 077
Bilans końcowy	866 578 732



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

Informacja na temat wartości godziwej-/-

	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-12-31
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki i przychody międzyokresowe z tyt. odsetek, jednostka dominująca	874 263 208	955 499 785	953 628 885	1 002 977 216
Pożyczki i przychody międzyokresowe z tyt. odsetek, inne spółki należące do Grupy	3 052 530	3 894 307	3 868 806	3 894 307
Przychody międzyokresowe , spółki należące do Grupy	-2 073	-2 073	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 794 737	3 794 737	3 002 037	3 002 037
Wyemitowane obligacje i rozliczenia międzyokresowe kosztów z tyt. odsetek	874 255 676	918 958 873	953 627 516	1 002 977 216

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 2020-12-31	Okres wymagalności do jednego roku	Okres wymagalności od jednego do pięciu lat	Okres wymagalności powyżej pięciu lat
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	866 578 731	816 000	865 762 731	-
Wyemitowane obligacje	863 542 789	0	863 542 789	-
	Wartość bilansowa 2019-12-31	Okres wymagalności do jednego roku	Okres wymagalności od jednego do pięciu lat	Okres wymagalności powyżej pięciu lat
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	945 805 809	816 000	944 989 809	-
Wyemitowane obligacje	941 962 102	0	941 962 102	-

Kwoty te dotyczą umownych wpłat i wypłat 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/-

	2020-12-31	2019-12-31
Przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	10 737 006	11 691 882
<i>Suma przychodów międzyokresowych, spółki należące do Grupy</i>	10 734 933	11 691 882

Nota 8 Wyemitowane obligacje/-

<i>Data emisji</i>	<i>Data wymagalności</i>	2020-12-31 <i>Waluta oryginalna</i>	2019-12-31	2020-12-31 <i>Waluta sprawozdawcza (EUR)</i>	2019-12-31
2012-07-25	2022-07-25	49 824 623	49 711 815 €	49 824 623	49 711 815
2012-09-26	2022-09-26	999 541 507 \$	999 290 822 \$	813 718 166	<u>892 250 287</u>
Suma				863 542 789	941 962 102

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 powiązаными/-

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych</i>		
Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej	43 484 522	55 441 788
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	0	54 617
Splata pożyczki od jednostki dominującej	0	500 000 000
Splata pożyczek od spółek należących do Grupy	816 000	816 000
Splata obligacji	0	500 000 000
<i>Pozycje bilansu</i>		
Krótkoterminowe należności od spółek należących do Grupy	816 000	816 000
Długoterminowe pożyczki, jednostka dominująca	862 710 731	941 121 809
Długoterminowe pożyczki, spółki należące do Grupy	3 052 000	3 052 000
Należność jednostka dominująca zgodnie z gwarancją pokrycia kapitału akcyjnego	66 840 996	64 334 542
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. odsetek, jednostka dominująca	10 736 476	11 691 076
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. odsetek, spółki należące do Grupy	530	806
<i>Pozycje rachunku zysków i strat</i>		
Przychody z tyt. odsetek, jednostka dominująca	43 092 785	44 510 958
Przychody z tyt. odsetek, spółki należące do Grupy	44 129	54 447
Oplaty administracyjne i prowizje od jednostki dominującej	107 756	110 200
Oplaty dla jednostki dominującej	0	825

Nota 11 Propozycja rozdysponowania zysku/-

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pozostaje następujący zysk:-/		
Zysk zatrzymany	EUR 0	65 173 277
Zysk roku bieżącego	EUR 5 723 120	-65 173 777
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane	EUR 5 723 120	0

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

Do przeniesienia na następny okres	EUR 5 723 120	0
	EUR 5 723 120	0



Nota 12 Ustanowione zastawy i zobowiązania warunkowe-/-

Ustanowione zastawy		2020-12-31	2019-12-31
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	EUR	874 263 208	953 628 885

Nota 13 Rezerwy, międzyokresowe zobowiązania podatkowe, dopłaty kapitałowe-/-

Na początku roku 2018 okazało się, że ścisłe stosowanie przepisów przez szwedzkie spółki, których walutą sprawozdawczą jest EUR, mogło prowadzić do tego, że zmiany kursowe pomiędzy SEK a EUR w okresie pomiędzy datami udzielania a datami zwrotu pożyczek wewnątrz koncernów, powodowały, że opodatkowanie dochodów tych spółek mogło być inne, niż w przypadku tego typu pożyczek udzielanych przez spółki rozliczające się w SEK. W związku z wątpliwościami dotyczącymi opodatkowania w Szwecji różnic kursów walutowych pożyczek, których Spółka, której walutą sprawozdawczą jest EUR, udzieliła spółce PKO Bank Polski S.A. („Bank”), oraz wyemitowanych obligacji, Spółka złożyła do Urzędu Prawa Podatkowego wniosek o wydanie informacji wstępnej w tej sprawie. Spółka zajmuje się pożyczaniem Bankowi środków, które otrzymuje z emitowanych obligacji. Pożyczki dla Banku wykazywane są w sprawozdaniu jako należności, a obligacje jako zobowiązania. Zmiany kursów walutowych mają symetryczny wpływ na szacowaną wysokość takich należności i zobowiązań, ponieważ różnice kursów walutowych, które występują przy ustalaniu wartości udzielonej pożyczki odpowiadają różnicom kursów walutowych, ze znakiem przeciwnym w przypadku szacowania wartości obligacji.-/-

Zgodnie z informacją wstępną uzyskaną z Urzędu Prawa Podatkowego 2019-03-14, w spółce, której walutą sprawozdawczą jest EUR, różnice kursów walutowych pomiędzy datą wydania a datą wymagalności powinny być opodatkowane. Jednocześnie nie ma możliwości odliczenia odpowiednich różnic kursowych od obligacji.-/-

Gdyby ta informacja wstępna została utrzymana; oznaczałoby to, że szwedzkie przedsiębiorstwa, których walutą sprawozdawczą jest EUR, traktowane byłyby inaczej, niż przedsiębiorstwa, których walutą sprawozdawczą jest SEK (a które mogą odliczać od podatku różnice kursowe pomiędzy SEK a EUR). Zwiększałoby to ryzyko finansowe i stanowiłoby przeszkodę dla efektywnego zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. W ocenie Spółki takie postępowanie podatkowe naruszałoby Artykuł 63 Traktatu Europejskiego dotyczący konieczności zabezpieczenia swobodnego przepływu kapitału wewnątrz Unii Europejskiej, lub artykuł 49 i artykuł 44 tego samego traktatu, dotyczący prawa do swobodnego zakładania [przedsiębiorstw]. Spółka odwołała się od powyższej informacji wstępnej 2019-04-03 do Naczelnego Sądu Administracyjnego, uzupełniając swoje odwołanie 2019-07-01. W swoim stanowisku z 2019-08-23 urząd skarbowy nie zgodził się ze stanowiskiem w odwołaniu. W piśmie z 2019-09-25 do Naczelnego Sądu Administracyjnego Spółka podtrzymała swoje stanowisko. Ponadto Spółka uzupełniła swoje odwołanie pismem z dnia 2019-10-10, w którym podnosiła między innymi duże znaczenie tej kwestii dla działających w Szwecji spółek, których walutą sprawozdawczą jest EUR. 4 maja 2020 r. Naczelnego Sąd Administracyjny unieważnił informację wstępną Urzędu Prawa Podatkowego. W roku 2020 Urząd Skarbowy przyjął zeznanie podatkowe Spółki za rok 2019. Ponadto Urząd Skarbowy zatwierdził rozpatrywane ponownie deklaracje podatkowe za rok 2015 oraz 2016. We wszystkich deklaracjach Spółka złożyła wyczerpujące wyjaśnienia dotyczące tej kwestii podatkowej oraz jej hipotetycznych efektów podatkowych dla Spółki.-/-

Nota 14 Zdarzenia po zakończeniu roku obrachunkowego-/-

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrachunkowego-/-

Sztokholm, 2021-04-06-/-

/-/ Maciej Zukowski Prezes-/-

/-/ Magnus Sundström Dyrektor Naczelny-/-

/-/ Iwona Jankowska Członek Zarządu-/-

Nasze sprawozdanie z audytu zostało złożone w dniu 2021-04-08-/-

PricewaterhouseCoopers AB-/-

/-/ Susanne Sundvall-/-

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 287/2021
Warszawa, 4 maja 2021 r.]

