

PKO Finance AB (publ)

Raport roczny za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

(Numer identyfikacyjny. 556693-7461)

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Spółka jest jednostką zależną, w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej ("PKO Bank Polski SA").
Spółka ma swoją siedzibę w Sztokholmie.

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 kredytów, 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. Jedynym celem takiej emisji jest sfinansowanie pożyczek dla jednostki dominującej.

Spółka ustanawia na rzecz posiadaczy wydanych obligacji zastaw według warunków programu na swoje prawa według pożyczek udzielonych jednostce dominującej.

Zgodnie z warunkami powyżej wymienionego programu "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes" Spółka w latach 2010-2012 wyemitowała łącznie cztery transze w CHF i EUR. Ponadto w roku 2012 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 o Papierach Wartościowych.

W styczniu 2014 r. Spółka wyemitowała jeszcze jedną transzę obligacji zgodnie z wyżej wymienionym programem, w wysokości 500 000 000 EUR. Obligacje mają datę wymagalności w roku 2019.

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada trzy wyemitowane transze obligacji, które nie zostały spłacone, dwie w EUR i jedną 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 lipcu 2016 r. pożyczka w wysokości MCHF 250 została spłacona przez jednostkę dominującą. Otrzymane środki zostały wykorzystane na spłatę obligacji o takiej samej wysokości.

Zmiana sumy bilansowej w porównaniu do 2015 jest związana ze spłatą pożyczki wspomnianą powyżej. Wyniki odsetkowe częściowo zależą od spłaty pożyczki, ale również od umocnienia USD i CHF wobec EUR.

Spółka nie zatrudnia żadnych pracowników.

Perspektywa wieloletnia (KEUR)

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody z tytułu odsetek | 61 330 | 101 606 | 95 750 | 85 714 |
| Wynik przed uwzględnieniem podatku | 259 | 577 | 545 | 424 |
| Kapitał własny | 717 | 831 | 762 | 687 |
| Suma bilansowa | 1 521 213 | 1 721 350 | 2 825 007 | 2 204 490 |

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 w tej samej walucie. Wszystkie istotne środki pieniężne utrzymywane są w EUR, która jest walutą sprawozdawczą Spółki.

Ryzyko płynności

Terminy płatności odsetek od obligacji Spółki przypadają równocześnie z okresem płatności odsetek 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 kontrahenta

PKO Bank Polski SA jest jedynym pożyczkobiorcą Spółki.

Sytuacja finansowa PKO Banku Polskiego SA jest bardzo dobra (A3 według Moody's), dlatego ryzyko kredytowe Spółki oceniane jest jako niskie. Wszystkie istotne środki pieniężne Spółki i ich ekwiwalenty są ulokowane w SEB, w Szwecji.

Ryzyko walutowe

Walutą funkcjonalną Spółki jest EUR. Ponieważ wszystkie materialne aktywa i pasywa są denominowane w tej samej walucie ryzyko walutowe Spółki w zasadzie nie istnieje.

Raport na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

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

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.

Zdarzenia po zakończeniu roku rozrachunkowego

Po zakończeniu roku rozrachunkowego nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Propozycja podziału zysku

Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę odnośnie podziału osiągniętych zysków:

| | | |
|--|-----|----------------|
| zysk/strata z lat ubiegłych | EUR | 510 145 |
| wynik roku bieżącego | EUR | <u>151 844</u> |
| Razem wynik roku bieżącego i zysk/strata z lat ubiegłych | EUR | 661 989 |

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

| | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| Do przeniesienia na kolejny okres | EUR | <u>661 989</u> |
|-----------------------------------|-----|----------------|

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Kwoty w EUR | Nota 1,2 | 2016 | 2015 |
|--|----------|----------------|----------------|
| Oplata administracyjna i prowizje od jednostki dominującej | | 347 290 | 529 192 |
| Pozostałe koszty zewnętrzne | Nota 3 | -99 510 | -119 419 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 247 780 | 409 773 |
| Pozycje finansowe | | | |
| Przychody z tytułu odsetek od długoterminowych należności od jednostki dominującej | | 61 329 640 | 101 606 101 |
| Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji | | -61 309 099 | -101 439 113 |
| Różnice kursowe | | -9 168 | 559 |
| Zysk/strata brutto | | 259 153 | 577 320 |
| Przekazanie na fundusz okresowy | | -64 644 | -147 825 |
| Podatek dochodowy | Nota 4 | -42 665 | -97 564 |
| Zysk/strata netto za rok | | 151 844 | 331 931 |

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

| BILANS | | Nota 1, 2 | |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Kwoty w EUR | | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
| Aktywa | | | |
| <i>Długoterminowe aktywa finansowe</i> | | | |
| Pozyczki dla jednostki dominującej | Nota 5,6 | 1 496 697 584 | 1 462 410 331 |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | | | |
| Pozyczki dla jednostki dominującej | Nota 5,6 | - | 230 783 432 |
| Należności od jednostki dominującej | | 792 | 825 |
| Należności podatkowe | | 32 202 | - |
| Koszty zapłacone z góry | | 13 521 | 14 045 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, jednostka dominująca | Nota 7 | 23 332 636 | 26 899 241 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | <u>1 136 389</u> | <u>1 241 674</u> |
| <i>Suma aktywów obrotowych</i> | | 24 515 540 | 258 939 217 |
| Suma aktywów | | 1 521 213 124 | 1 721 349 548 |
| Zobowiązania i kapitał własny | | | |
| Kapitał własny Nota 9 | | | |
| <i>Kapitał zakładowy</i> | | | |
| Kapitał akcyjny (5 000 akcji) | | 55 474 | 55 474 |
| <i>Pozostałe kapitały</i> | | | |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | | 510 145 | 443 759 |
| Zysk/strata z roku bieżącego | | <u>151 844</u> | <u>331 931</u> |
| <i>Suma pozostałych kapitałów</i> | | 661 989 | 775 690 |
| Suma kapitału własnego | | 717 463 | 831 164 |
| Nieopodatkowane rezerwy | | | |
| Fundusz okresowy | | 439 810 | 375 168 |
| Zobowiązania | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe</i> | | | |
| Wyemitowane obligacje | Nota 6,8 | 1 496 767 108 | 1 462 498 112 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i> | | | |
| Wyemitowane obligacje | | - | 230 785 797 |
| Zobowiązania wobec jednostki dominującej | | 792 | 1 649 |
| Zobowiązania wobec innych dostawców | | - | 4 300 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | - | 14 866 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu odsetek | | 23 258 374 | 26 814 812 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów | | <u>29 577</u> | <u>23 680</u> |
| <i>Suma zobowiązań krótkoterminowych</i> | | 23 288 743 | 257 645 104 |
| Suma zobowiązań | | 1 520 055 851 | 1 720 143 216 |
| Suma zobowiązań i kapitału własnego | | 1 521 213 124 | 1 721 349 548 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Kwoty w EUR | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Działalność operacyjna | | |
| Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej | 63 516 839 | 106 095 390 |
| Podatki | -95 514 | -180 715 |
| Płatności odsetek od obligacji | -63 161 905 | -105 493 628 |
| Płatności na rzecz dostawców, wynagrodzenia członków zarządu itp. | -92 952 | -98 716 |
| Spląty pożyczek od jednostki dominującej | <u>230 982 500</u> | <u>1 215 660 000</u> |
| Przeplawy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 231 148 968 | 1 215 982 331 |
| Działalność inwestycyjna | - | - |
| Działalność finansowa | | |
| Wyplata dywidendy | -265 545 | -262 857 |
| Splata obligacji | <u>-230 982 500</u> | <u>-1 215 660 000</u> |
| Przeplawy środków pieniężnych z działalności finansowej | -231 248 045 | -1 215 922 857 |
| Przeplawy środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym | -99 077 | 59 474 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 241 674 | 1 179 282 |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych | <u>-6 208</u> | <u>2 918</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 1 136 389 | 1 241 674 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | <i>Kapitał akcyjny</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Wynik za okres</i> | <i>Suma kapitał własny</i> |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Suma 2015-01-01 | 55 474 | 378 045 | 328 571 | 762 090 |
| Zyski zatrzymane | | 328 571 | -328 571 | 0 |
| Dywidenda (EUR 50,70 za akcję) | | -262 857 | | -262 857 |
| Wynik za okres | | | 331 931 | 331 931 |
| Suma 2015-12-31 | 55 474 | 443 759 | 331 931 | 831 164 |
| Suma 2016-01-01 | 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 za okres | | | 151 844 | 151 844 |
| Suma 2016-12-31 | 55 474 | 510 145 | 151 844 | 717 463 |

Akcje Spółki nie mają wartości nominalnej i są w całości opłacone.
Liczba akcji (5 000) jest niezmienna od 2014-01-01.

Noty

Nota 1 Zasady sprawozdawczości finansowej

Raport roczny został sporządzony zgodnie ze szwedzką Ustawą o rocznej sprawozdawczości finansowej i wytycznymi szwedzkiego Komitetu Standardów Rachunkowości nr 2 (RFR 2); Rachunkowość podmiotów prawnych. Zgodnie z RFR 2 Spółka ma w swojej sprawozdawczości stosować Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w takiej formie jak podaje Unia Europejska, w zakresie jaki jest możliwy w ramach szwedzkiej Ustawy o rocznej sprawozdawczości finansowej, oraz biorąc pod uwagę opodatkowanie. Rekomendacje podają, jakie wyjątki i dodatki są wymagane w związku z MSSF.

Sprawozdanie roczne jest sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie prowadziła działalność w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Walutą funkcjonalną Spółki jest euro. Jest to też waluta sprawozdawczości finansowej Spółki.

Nota 2 Ważniejsze zasady rachunkowości

Żadne ze standardów, zmian i interpretacji, które weszły w życie w roku obrotowym, który zaczyna się 1 stycznia 2016 nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. Żadne z interpretacji MSSF lub 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 innych walutach 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 na datę bilansową:

| | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---------|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| 1 SEK = | 0,1044 | 0,10904 |
| 1 CHF = | 0,93115 | 0,92346 |
| 1 PLN = | 0,2264 | 0,23558 |
| 1 USD = | 0,94901 | 0,91516 |

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

Aktywa i zobowiązania są rejestrowane według wartości początkowej lub wartości nominalnej jeżeli nie zaznaczono inaczej.

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

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 zapłaceniu lub zwrotowi w bieżącym roku oraz korekty dotyczące podatków z lat ubiegłych. Zobowiązania podatkowe/należności wycenia się według wartości, które w ocenie Spółki są płatne lub należne od urzędu skarbowego. Dochód podlegający opodatkowaniu może różnić się od zysku przed opodatkowaniem, jaki przedstawiono w rachunku zysków i strat, ponieważ ten wynik nie obejmuje dochodów i kosztów, które podlegają opodatkowaniu lub można je odliczać w innych okresach podatkowych, nie obejmuje też kosztów i dochodów, 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 i obligacji została obliczona na podstawie wartości notowanej na dzień bilansowy na giełdach w Luksemburgu i Zurychu według serwisu Bloomberg.

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

Szacunki i oceny

Spółka dokonuje szacunków i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości.

Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

W roku 2016 nie wystąpiły szacunki i założenia, które mogłyby powodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnym okresie.

Nota 3 Pozostałe koszty zewnętrzne

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|--------------|
| Audyt KPMG | 11 070 | 17 068 |
| Wynagrodzenia członków zarządu | 17 970 | 17 441 |
| Koszty zewnętrzne, spółki Grupy | 9 593 | 16 681 |
| Koszty administracyjne | 48 696 | 49 110 |
| Pozostałe koszty zewnętrzne | 8 502 | 12 066 |
| Koszty bankowe | <u>3 679</u> | <u>7 053</u> |
| <i>Suma pozostałych kosztów zewnętrznych</i> | 99 510 | 119 419 |

Zarząd otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 16 992 (2016) i 17 103 (2015) zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia.

Zarząd składa się, jak w roku 2015, z dwóch mężczyzn i jednej kobiety.

Nota 4 Uzgodnienie efektywnego opodatkowania

| | <u>2016</u> (%) | <u>2016</u> | <u>2015</u> (%) | <u>2015</u> |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Zysk przed opodatkowaniem, ale po dyspozycjach zamknięcia | | 194 509 | | 429 495 |
| Podatek według obowiązujących stawek podatkowych | 22,00% | 42 792 | 22,00% | 94 489 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | | | | 435 |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu | | | | -4 |
| Stałe oprocentowanie funduszu okresowego | | 380 | | 336 |
| Podatek przypadający na lata ubiegłe | | | | - |
| Efekt kursów walut | | -507 | | 2 308 |
| Efektywny podatek w sprawozdaniu finansowym | 21,93% | 42 665 | 22,72% | 97 564 |

Nota 5 Pożyczki udzielone jednostce dominującej

| <i>Emisja</i> | <i>Wymagalność</i> | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | <i>Waluta oryginalna</i> | | <i>Waluta sprawozdawcza (EUR)</i> | |
| 2011-07-07 | 2016-07-07 | - | 249 911 672 CHF | - | 230 783 432 |
| 2012-07-25 | 2022-07-25 | € 49 371 534 | € 49 258 225 | 49 371 534 | 49 258 225 |
| 2012-09-26 | 2022-09-26 | \$998 567 123 | \$998 257 558 | 947 604 035 | 913 565 386 |
| 2014-01-23 | 2019-01-23 | € 499 722 015 | € 499 586 720 | <u>499 722 015</u> | <u>499 586 720</u> |
| Suma | | | | 1 496 697 584 | 1 693 193 763 |

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

Informacja o wartości godziwej

| | 2016-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2015-12-31 |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| Pożyczki udzielone jednostce dominującej, w tym przychody międzyokresowe z tytułu odsetek | 1 519 955 958 | 1 575 221 550 | 1 720 008 575 | 1 784 607 710 |
| Przychody międzyokresowe z tytułu opłaty administracyjnej, jednostka dominująca | 74 262 | 74 262 | 84 428 | 84 428 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 136 389 | 1 136 389 | 1 241 674 | 1 241 674 |
| Obligacje wyemitowane, w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu odsetek | 1 520 025 482 | 1 575 221 550 | 1 720 098 721 | 1 784 607 710 |

Podana w sprawozdaniu wartość instrumentów finansowych, dla których wartość godziwa nie została podana powyżej, jest rozsądnym oszacowaniem wartości godziwej, ponieważ czas wymagalności jest krótki. Powyższe informacje o wartości godziwej należności z tytułu pożyczek i wyemitowanych obligacji należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej i zostały wycenione według wartości rynkowej odnotowanej na giełdach w Zurychu i Luksemburgu. W świetle tego, że Spółka zastawiła pożyczki dla jednostki dominującej jako zabezpieczenie obligacji, należności od jednostki dominującej wyceniane są według tej samej wartości.

Struktura wymagalności zobowiązań finansowych

| | Wartość bilansowa 2016-12-31 | Czas trwania do jedn. roku | Czas trwania od 1 do 5 lat | Czas trwania ponad 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 |
| | Wartość bilansowa 2015-12-31 | Czas trwania do jedn. roku | Czas trwania od 1 do 5 lat | Czas trwania ponad 5 lat |
| Pożyczki dla jednostki dominującej | 1 693 193 763 | 230 783 432 | 499 586 720 | 962 823 611 |
| Wyemitowane obligacje | 1 693 283 909 | 230 785 797 | 499 617 333 | 962 880 779 |

Kwoty dotyczą umownych niedyskontowanych płatności.

Więcej w kwestii informacji na temat generalnego ryzyka instrumentów finansowych znajduje się w sprawozdaniu z działalności, w rozdziale "Czynniki ryzyka i niepewności".

Nota 7 Rozliczenia międzyokresowe przychodów, jednostka dominująca

| | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Przychody międzyokresowe z tytułu odsetek | 23 258 374 | 26 814 812 |
| Przychody międzyokresowe z tytułu opłaty administracyjnej | <u>74 262</u> | <u>84 429</u> |
| Suma rozliczeń międzyokresowych przychodów, jednostka dominująca | 23 332 636 | 26 899 241 |

Nota 8 Wyemitowane obligacje

| Emisja | Wymagalność | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|------------|-------------|-------------------|-----------------|----------------------------|--------------------|
| | | Waluta oryginalna | | Waluta sprawozdawcza (EUR) | |
| 2011-07-07 | 2016-07-07 | - | 249 914 392 CHF | - | 230 785 797 |
| 2012-07-25 | 2022-07-25 | € 49 374 315 | € 49 261 507 | 49 374 315 | 49 261 507 |
| 2012-09-26 | 2022-09-26 | \$998 567 123 | \$998 316 438 | 947 650 186 | 913 619 272 |
| 2014-01-23 | 2019-01-23 | € 499 742 607 | € 499 617 333 | <u>499 742 607</u> | <u>499 617 333</u> |
| Suma | | | | 1 496 767 108 | 1 693 283 909 |

Nota 9 Jednostka dominująca

Spółka jest jednostką 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 powiązanymi

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------|---------------|
| <i>Pozycje rachunku przepływów pieniężnych</i> | | |
| Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej | 63 516 839 | 106 095 390 |
| Splaty pożyczek, jednostka dominująca | 230 982 500 | 1 215 660 000 |
| Dywidendy | -265 545 | -262 857 |
| <i>Pozycje bilansu</i> | | |
| Należności od jednostki dominującej | 792 | 825 |
| Zobowiązania wobec jednostki dominującej | 792 | 1 649 |
| Należności z tytułu pożyczek, jednostka dominująca | 1 496 697 584 | 1 693 193 763 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, jednostka dominująca | 23 332 636 | 26 899 241 |
| <i>Pozycje rachunku zysków i strat</i> | | |
| Przychody odsetkowe, jednostka dominująca | 61 329 640 | 101 606 101 |
| Oplata administracyjna i prowizje od jednostki dominującej | 347 290 | 529 182 |
| Oplaty dla innych spółek Grupy | 9 593 | 16 681 |

Nota 11 Propozycja podziału zysku

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę odnośnie podziału osiągniętych zysków: | | | |
| zysk/strata z lat ubiegłych | EUR | 510 145 | 443 759 |
| wynik roku bieżącego | EUR | <u>151 844</u> | <u>331 931</u> |
| Razem wynik roku bieżącego i zysk/strata z lat ubiegłych | EUR | 661 989 | 775 690 |

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

| | | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Dla akcjonariuszy | EUR | 0 | 265 545 |
| Do przeniesienia na kolejny okres | EUR | <u>661 989</u> | <u>510 145</u> |
| | EUR | 661 989 | 775 690 |

Nota 12 Aktywa ustanowione jako zastaw i zobowiązania pozabilansowe

| | <u>2016-12-31</u> | <u>2015-12-31</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa ustanowione jako zastaw | | |
| Pożyczka dla jednostki dominującej | 1 519 955 958 | 1 720 008 575 |
| Zobowiązania pozabilansowe | Brak | Brak |

Nota 13 Zdarzenia po zakończeniu roku rozrachunkowego

Po zakończeniu roku rozrachunkowego nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Sztokholm 2017-02-10

Artur Osytek
Prezes

Magnus Sundström
Dyrektor Naczelny

Iwona Jankowska
Członek Zarządu

Raport z badania raportu rocznego wydano 2017-02-17
KPMG AB

Tobias Palmgren
Biegły rewident