

PKO Finance AB (publ)

Raport roczny

za okres 1 stycznia 2011 - 31 grudnia 2011

(Nr identyfikacyjny: 556693-7461)

Sprawozdanie Zarządu

Spółka jest jednostką zależną w całości należąca do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej ("Bank PKO").
Spółka nie zatrudnia pracowników.

Działalność

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

Rok obrotowy

W 2008 roku Spółka przystąpiła do programu emisji obligacji "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes ("Program"). Zgodnie z Programem, Spółka może emitować obligacje w różnych seriach. Jedynym celem emisji każdej z serii jest sfinansowanie pożyczki dla jednostki dominującej. Zgodnie z warunkami Programu, Spółka ustanawia na rzecz posiadaczy wydanych obligacji zastaw na swoich prawach wynikających z pożyczki udzielonej jednostce dominującej.

Zgodnie z warunkami Programu, Spółka w 2010 roku wyemitowała obligacje na łączną kwotę 800 000 000 Euro, natomiast w roku bieżącym obligacje na łączną kwotę 250 000 000 CHF. Obligacje mają stałe oprocentowanie i zostały wykorzystane w celu sfinansowania pożyczki dla jednostki dominującej na zasadniczo takich samych warunkach.

Począwszy od 1 stycznia 2011 roku Spółka zmieniła swoją walutę funkcjonalną z korony szwedzkiej (SEK) na euro (EUR).

Raport na temat przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

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

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

Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę odnośnie podziału osiągniętych zysków:

Zysk/strata z lat ubiegłych	EUR	51.448
Wynik roku bieżącego	EUR	94.833
		146.281

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

Do przeniesienia na kolejny okres	EUR	146.281
-----------------------------------	-----	---------

Więcej informacji dotyczących sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego można znaleźć w załączonym rachunku zysków i strat oraz bilansie wraz z notami.

Rachunek zysków i strat

Nota 1

Kwoty w EUR	2011	2010
Koszty administracyjne od jednostki dominującej	170.000	60.000
Pozostałe koszty zewnętrzne	Nota 3	-57.429
Zysk/strata przed uwzględnieniem przychodów i kosztów finansowych	112.571	6.689
Przychody z tytułu odsetek od długoterminowych należności od jednostki dominującej	33.696.745	6.078.994
Koszty z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji	-33.678.754	-6.075.761
Różnice kursowe netto	-1.358	-95
Zysk/strata brutto	129.204	9.827
Podatek dochodowy	-34.371	-2.589
Zysk/strata netto za rok	94.833	7.238

Bilans

Nota 1

Kwoty w EUR

31.12.2011

31.12.2010

Aktywa*Finansowe aktywa trwałe*

Pożyczka dla jednostki dominującej Nota 2 1.003.946.391 798.962.585

Aktywa obrotowe

Należności od jednostki dominującej - 60.000

Należności z tytułu podatków - 7

Rozliczenia międzyokresowe czynne 14.323 13.852

Odsetki naliczone, jednostka dominująca 9.353.223 5.890.981

Środki na rachunkach bankowych 321.186 128.378

Suma aktywów obrotowych 9.688.732 6.093.218

Suma aktywów 1.013.635.123 805.055.803**Zobowiązania i kapitał własny****Kapitał własny**

Nota 5, 6

Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny (5 000 akcji o wartości nominalnej 100 SEK) 55.474 55.474

Pozostałe kapitały

Zysk/strata z lat ubiegłych 51.448 44.210

Zysk/strata roku bieżącego 94.833 7.238

Suma pozostałych kapitałów 146.281 51.448

Suma kapitałów własnych 201.755 106.922*Zobowiązania długoterminowe*

Wyemitowane obligacje Nota 4 1.004.025.784 799.039.430

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania podatkowe 37.004 2.583

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu odsetek 9.353.223 5.890.981

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów 17.357 15.887

Suma zobowiązań krótkoterminowych 9.407.584 5.909.451

Suma zobowiązań 1.013.433.368 804.948.881**Suma zobowiązań i kapitału własnego 1.013.635.123 805.055.803****Aktywa ustanowione jako zastaw**

Pożyczka dla spółki dominującej 1.013.299.614 804.853.566

Zobowiązania warunkowe

brak

brak

Nota 1 Zasady rachunkowości i wyceny

Raport roczny został sporządzony zgodnie ze szwedzką Ustawą o rocznej sprawozdawczości finansowej i ogólnymi wytycznymi szwedzkiego Komitetu Standardów Rachunkowości z wyjątkiem BFNAR 2008:1.

Aktywa i pasywa Spółki ujęte są według ceny zakupu lub wartości nominalnej, o ile nie zaznaczono inaczej.

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego obejmują kwoty podatku, które należy uiścić lub które zostaną zwrócone za dany rok oraz korekty podatkowe dotyczące lat ubiegłych. Zobowiązania i należności podatkowe odpowiadają kwotom, jakie należy wpłacić do urzędu skarbowego lub jakie zostaną przez urząd skarbowy zwrócone.

Wyemitowane obligacje i należności z tytułu pożyczki dla jednostki dominującej zostały ujęte przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Oznacza to, iż różnica między zdyskontowaną wartością księgową a wartością nominalną amortyzowana jest w czasie trwania pożyczki bądź obligacji. Amortyzacja ta ujęta jest w wykazanych przychodach bądź kosztach z tytułu odsetek, które w ten sposób odzwierciedlają efektywną stopę procentową danej pożyczki.

Należności i zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione według kursu zamknięcia na datę bilansową.

Nota 2 Pożyczka dla jednostki dominującej

Data zapadalności pożyczki w kwocie 800 000 000 Euro przypada na dzień 21 października 2015 roku, zaś pożyczki w kwocie 250 000 000 CHF na dzień 7 lipca 2016 roku.

Nota 3 Pozostałe koszty zewnętrzne

Pozostałe koszty zewnętrzne obejmują koszty badania sprawozdania finansowego przez PwC w kwocie 11 698 Euro

Nota 4 Wyemitowane obligacje

Obligacje wyemitowane w kwocie 800 000 000 Euro są wymagalne dnia 21 października 2015 roku, zaś obligacje wyemitowane w kwocie 250 000 000 CHF dnia 7 lipca 2016 roku.

Nota 5 Kapitał własny

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Zysk/strata z lat ubiegłych</i>	<i>Zysk/strata roku bieżącego</i>	<i>Łącznie kapitał własny</i>
Bilans otwarcia	55.474	44.210	7.238	106.922
Zysk/strata z lat ubiegłych przeniesiony na kolejny okres		7.238	-7.238	0
<u>Zysk/strata roku bieżącego</u>	-		94.833	94.833
Razem	55.474	51.448	94.833	201.755

Nota 6 Jednostka dominująca

Spółka jest jednostką zależną w całości należącą do Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej ("Bank PKO"), z siedzibą w Warszawie (Polska).

Sztokholm, 28 lutego 2012 roku

Artur Osytek
Prezes

Magnus Sundström
Dyrektor Zarządzający

Iwona Jankowska

Raport z badania raportu rocznego wydano dnia 28 lutego 2012 roku.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Biegły rewident