



[dokument składa się z 15 stron, na każdej ze stron 2-14, ponumerowanych kolejnymi numerami, trzy nieczytelne parafy – przyp. tłum.]

**PKO Finance AB (publ)-/-**

**Raport roczny za okres od 2021-01-01 do 2021-12-31-/-**

(Nr org. 556693-7461)-/-

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI-/-

Spółka jest jednostką zależną w całości należąca 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 finansowanie 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-/-

Zwiększenie sumy bilansowej w porównaniu do roku 2020 wynika przede wszystkim z umocnienia się USD w stosunku do EUR. Równocześnie przychody z tytułu odsetek zmniejszyły się z uwagi na to, że średni kurs roczny USD/EUR był niższy w porównaniu do roku 2020. Na wynik finansowy przed opodatkowaniem wpłynęły po części niższe koszty doradztwa w porównaniu do roku 2020, ale także osłabienie korony w stosunku do euro, które miało efekt przeciwny. Z uwagi na to, że nie nalicza się podatku od zysków kapitałowych związanych z kursami walutowymi, który obowiązywał w roku 2015 i 2016, nie występują w tym roku rezerwy, które wcześniej występowały z przeznaczeniem na podatek dochodowy. Urząd Skarbowy wydał także decyzję o sprawdzeniu opodatkowania za rok 2019, w tym również podatku od zysków kapitałowych związanych z odsetkami, i nałożył na Spółkę dodatkowy podatek dochodowy za ten rok. W poprzednim roku obrachunkowym przeznaczono rezerwe środka na ten podatek i został on zapłacony na początku roku 2022. Spółka odwołała się od decyzji Urzędu Skarbowego. Patrz noty 4 i 13 z dodatkową informacją o sytuacji podatkowej Spółki.-/-

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.-/-

### Przeгляд wieloletni (w tys. EUR)-/-

	2021	2020	2019	2018
Przychody z tyt. odsetek	41 546	43 137	53 492	55 342
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	119	890	132	202
Kapitał własny	25 006	11 270	6 386	6 329
Suma bilansowa	1 016 918	947 965	1 451 708	1 411 761



### ***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 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 należącej do Grupy 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 działa 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 szwedzki kodeks zarządzania Spółką.-/-

#### ***Spodziewany przyszły rozwój-/-***

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

W roku 2022 przypada termin wykupu dwóch transzy obligacji, a tym samym spłaty pożyczki udzielonej jednostce dominującej. Spółka nie zamierza emitować dodatkowych obligacji.-/-

W ocenie Spółki w roku 2022 epidemia koronawirusa (COVID 19) nie będzie miała istotnego wpływu na Spółkę.-/-



### Propozycja rozdysponowania zysku-/-

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

Zyski zatrzymane	EUR	5 723 120
Wynik roku bieżącego	EUR	<u>13 735 193</u>
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane	EUR	19 458 312

Zarząd proponuje, aby zysk został rozdysponowany w następujący sposób:

Do wypłaty akcjonariuszom dywidendy w wysokości 27,47 EUR za jedną akcję oraz	EUR	13 735 193
Do przeniesienia na następny okres	EUR	<u>5 723 119</u>
	EUR	19 458 312

W ocenie Zarządu proponowane dywidendy są odpowiedniej wysokości z uwagi na cel działalności, jej zakres i ryzyka, oraz uwzględniając możliwość wywiązania się przez Spółkę z przyszłych zobowiązań. Spółka po wypłacie dywidend będzie nadal miała zadowalającą płynność finansową oraz zadowalający stopień zadłużenia. Proponowane dywidendy są tym samym zgodne z ustawą o spółkach akcyjnych, rozdział 17 § 3 ustęp 2-3 (zasada ostrożności). Dywidendy zostaną zaksięgowane w formie obniżenia należności Spółki od jednostki dominującej. Dywidendy zostaną wypłacone do 31 maja 2022 r.-/-

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	2021	2020
Opłata administracyjna i prowizje od spółek należących do Grupy		105 353	107 756
Pozostałe koszty zewnętrzne	Nota 3	-149 072	-249 740
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-43 719</b>	<b>-141 984</b>
<b>Pozycje finansowe</b>			
Przychody z tytułu odsetek od jednostki dominującej i innych spółek Grupy		41 545 830	43 136 915
Koszty odsetek		-40 626 450	-43 399 758
Różnice kursowe		-756 793	1 295 299
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i dyspozycjami bilansowymi</b>		<b>118 868</b>	<b>890 471</b>
<b>Dyspozycje bilansowe</b>			
Zamknięcie funduszu okresowego		147 825	130 614
Przekazanie na fundusz okresowy		0	-396 394
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>266 693</b>	<b>624 691</b>
Międzyokresowe koszty podatkowe	Nota 13	13 468 499	5 365 997
Podatek dochodowy bieżący	Nota 4	0	-267 568
<b>Roczny zysk/strata</b>		<b>13 735 193</b>	<b>5 723 120</b>

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



**BILANS-/-**

Kwoty w EUR	Nota 1, 2	2021-12-31	2020-12-31
<b>Aktywa</b>			
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	0	865 762 731
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Pożyczki udzielone spółkom należącym do Grupy	Nota 5, 6	2 236 000	816 000
Pożyczki udzielone jednostce dominującej	Nota 5, 6	932 718 413	
Należności od jednostki dominującej	Nota 13	65 611 955	66 840 996
Należności podatkowe		-	-
Koszty zapłacone z góry		13 653	13 721
Rozliczenia międzyokresowe przychodów od spółek należących do Grupy	Nota 7	11 798 511	10 737 006
Środki w banku		4 539 220	3 794 737
<i>Suma aktywów obrotowych</i>		1 016 917 752	82 202 460
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 016 917 752</b>	<b>947 965 192</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny</b> Nota 9			
<i>Kapitał zakładowy</i>			
Kapitał akcyjny (500 000 akcji o wartości 11,09 EUR)		5 547 358	5 547 358
<i>Pozostały kapitał</i>			
Zyski zatrzymane		5 723 120	0
Wynik roku bieżącego		13 735 193	5 723 120
<i>Suma pozostałych kapitałów</i>		19 458 312	5 723 120
<b>Suma kapitału własnego</b>		<b>25 005 670</b>	<b>11 270 478</b>
<b>Nieopodatkowane rezerwy</b>			
Fundusze okresowe		607 850	755 675
<b>Zobowiązania</b>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Wyemitowane obligacje	Nota 6, 8	932 726 257	863 542 789
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania wobec innych dostawców		27 247	69 375
Aktualne zobowiązania podatkowe	Nota 3, 13	15 715 310	33 282 138
Międzyokresowe zobowiązania podatkowe	Nota 4, 13	31 020 474	28 253 237
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tyt. odsetek	Nota 10	11 772 722	10 712 887
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		3 119	306
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów		39 102	78 308
<i>Suma zobowiązań krótkoterminowych</i>		58 577 974	72 396 251
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>991 304 231</b>	<b>935 939 040</b>
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>		<b>1 016 917 751</b>	<b>947 965 192</b>



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych/-

Kwoty w EUR	2021	2020
<b>Działalność operacyjna</b>		
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	42 216 802	44 300 522
Podatki	-105 298	-49 784
Wyплаты odsetek od obligacji Eurobond	-41 146 226	-43 265 400
Wyплаты dla dostawców, wynagrodzenia członków Zarządu i in.	-199 047	-186 650
Pozostałe koszty z tytułu odsetek	-20 103	-14 456
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>746 129</b>	<b>784 232</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>	-	-
<b>Działalność finansowa</b>	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym</b>	<b>746 129</b>	<b>784 232</b>
Środki pieniężne na początek okresu	3 794 737	3 002 037
Różnice kursowe od środków pieniężnych	-1 647	8 468
<b>Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 539 220</b>	<b>3 794 737</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM/-

	Kapitał zakładowy		Pozostały kapitał	
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
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
Bezwarunkowa dopłata akcjonariuszy				0
Wynik bieżącego okresu			5 723 120	5 723 120
Kwota na dzień 2020-12-31	5 547 358	0	5 723 120	11 270 478
Kwota na dzień 2021-01-01	5 547 358	0	5 723 120	11 270 478
Zysk zatrzymany		5 723 120	-5 723 120	0
Wynik bieżącego okresu			13 735 193	13 735 193
Kwota na dzień 2021-12-31	5 547 358	5 723 120	13 735 193	25 005 670

Wartość akcji 11,09 EURO/-



## 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 2021 r.-/-

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2021 r. nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.-/-

#### Nowe oraz zmienione standardy i interpretacje, już opublikowane, wchodzące jednak w życie później niż z dniem 2022-01-01.-/-

W momencie sporządzania sprawozdania finansowego, tj. 2021-12-31, jest część standardów i interpretacji, które wejdą w życie w roku 2022 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:-/-

	2021-12-31	2020-12-31
	EUR	EUR
1 SEK =	0,09759	0,09938
1 PLN =	0,21754	0,21947
1 USD =	0,88295	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 Spółki 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. Przy wykazywaniu spodziewanych strat w związku z kredytami stosuje się zasadę uproszczoną zgodnie z RFR 2 z indywidualnym sprawdzeniem [wysokości] odpisu oraz rezerwami w związku z ryzykiem straty.-/-

#### *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 wyksięguje zobowiązanie finansowe ze swojego sprawozdania finansowego w momencie jego wypełnienia zgodnie z umową, anulowania lub zakończenia. Spółka wyksięguje 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 wyksięgowania 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)[*nieczytelna parafraza*].-/-

#### *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 oraz podatku międzyokresowego od niezrealizowanych zysków kapitałowych.-/-

Zgodnie z RFR 2 w sprawozdaniu nie wykazuje się zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, związanego z nieopodatkowanymi rezerwami Spółki.-/-

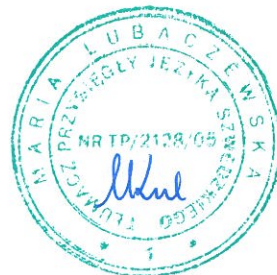
#### *Kapitał akcyjny-/*

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 i zobowiązań finansowych 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-/-**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Audyt KPMG	-	29 220
Audyt PwC	33 181	27 330
Wynagrodzenia członków Zarządu	24 119	16 739
Koszty, spółki należące do Grupy	0	0
Koszty administracyjne	44 904	51 885
Pozostałe koszty zewnętrzne	22 246	104 619
Koszty bankowe	<u>24 623</u>	<u>19 948</u>
Suma pozostałych kosztów zewnętrznych	149 072	249 741

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zarząd otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 23 657 (2021) i 22 394 (2020).-/-

Podobnie jak w roku 2020, 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-/-**

	<u>2021</u> (%)	<u>2021</u>	<u>2020</u> (%)	<u>2020</u>
Zysk/strata przed opodatkowaniem, ale po dyspozycjach zamknięcia		266 693		624 691
Podatek według obowiązujących stawek	20,60%	54 939	21,40%	133 684
Koszty niepodlegające odliczeniu		63 398		108 279
Przychody nie podlegające opodatkowaniu		-220 483		
Szacowana wysokość zwrotu funduszu okresowego		1 655		337
Stałe oprocentowanie funduszu okresowego		757		480
Podatek od niewykazanych w bilansie zysków kursowych (nota 13)		2 868 802		-5 365 997
Zmiana wykazanego wcześniej podatku od dochodów za rok 2015 i 2016		-16 235 737		
Efekt różnic kursowych		-1 829		24 788
Podatek efektywny w sprawozdaniu finansowym	-5050,18%	-13 468 499	-816,15%	-5 098 429

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

<i>Data emisji</i>	<i>Data wymagalności</i>	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
		<i>Waluta oryginalna</i>		<i>Waluta sprawozdawcza (EUR)</i>	
2012-07-25	2022-07-25	49 936 844 €	49 823 844 €	49 936 844	49 823 844
2012-09-26	2022-09-26	999 817 808 \$	999 567 808 \$	882 781 569	813 702 888
2017-12-28	2023-12-25	2 236 000 €	3 052 000 €	<u>2 236 000</u>	<u>3 052 000</u>
Suma				934 954 412	866 578 731
				Bilans początkowy	866 578 731
				Spłaty końcowe/amortyzacje	0
				Efekty różnic kursowych	68 375 681
				Bilans końcowy	934 954 412

**Nota 6 Aktywa i zobowiązania finansowe-/-**

Informacja na temat wartości godziwej-/-



	2021-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2020-12-31
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki i przychody międzyokresowe z tyt. odsetek, jednostka dominująca	944 491 135	1 032 042 064	874 263 208	955 499 785
Pożyczki i przychody międzyokresowe z tyt. odsetek, inne spółki należące do Grupy	2 236 388	3 894 307	3 052 530	3 894 307
Przychody międzyokresowe , spółki należące do Grupy	25 401	25 401	23 589	23 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 539 220	4 539 220	3 794 737	3 794 737
Wyemitowane obligacje i rozliczenia międzyokresowe kosztów z tyt. odsetek	944 498 979	992 409 609	874 255 676	918 958 873

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 szacowana 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	Okres	Okres	Okres
	2021-12-31	wymagalności do jednego roku	wymagalności od jednego do pięciu lat	wymagalności powyżej pięciu lat
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	2 236 000	2 236 000	-	-
Wyemitowane obligacje	932 726 257	932 726 257	-	-
	Wartość bilansowa	Okres	Okres	Okres
	2020-12-31	wymagalności do jednego roku	wymagalności od jednego do pięciu lat	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	-

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-/-

	2021-12-31	2020-12-31
--	------------	------------



Przychody międzyokresowe z tytułu odsetek	11 773 110	10 713 417
Międzyokresowe wynagrodzenia administracyjne	<u>25 401</u>	<u>23 589</u>
Suma przychodów międzyokresowych, spółki należące do Grupy	11 798 511	10 737 006

#### Nota 8 Wyemitowane obligacje-/-

<i>Data emisji</i>	<i>Data wymagalności</i>	2021-12-31 <i>Waluta oryginalna</i>	2020-12-31	2021-12-31 <i>Waluta sprawozdawcza (EUR)</i>	2020-12-31 <i>Waluta sprawozdawcza (EUR)</i>
2012-07-25	2022-07-25	49 937 123 EUR	49 824 623 EUR	49 937 123	49 824 623
2012-09-26	2022-09-26	999 791 507 USD	999 541 507 USD	<u>882 789 134</u>	<u>813 718 166</u>
Suma				932 726 257	863 542 789

#### 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 powiązanymi-/-

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych</i>		
Odsetki i inne płatności od jednostki dominującej	41 400 802	43 484 522
Odsetki i inne płatności od spółek należących do Grupy	816 000	0
Splaty pożyczek od spółek należących do Grupy	0	816 000
<i>Pozycje bilansu</i>		
Krótkoterminowe należności od pozostałych spółek należących do Grupy	2 236 000	816 000
Krótkoterminowe należności, jednostka dominująca	932 718 413	0
Długoterminowe pożyczki, jednostka dominująca	-	862 710 731
Długoterminowe pożyczki, pozostałe spółki należące do Grupy	-	3 052 000
Należności, jednostka dominująca zgodnie z gwarancją pokrycia kapitału akcyjnego	65 611 955	66 840 996
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. odsetek i administracyjnych, jednostka dominująca	11 798 123	10 736 476
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. odsetek, pozostałe spółki należące do Grupy	388	530
Międzyokresowe koszty odsetek, jednostka dominująca	2 130 151	1 923 059
<i>Pozycje rachunku zysków i strat</i>		
Przychody z tyt. odsetek, jednostka dominująca	41 512 059	43 092 785
Przychody z tyt. odsetek, spółki należące do Grupy	33 771	44 129
Opłaty administracyjne i prowizje od jednostki dominującej	105 353	107 756
Opłaty dla jednostki dominującej	0	0

Pożyczki dla jednostki dominującej nie amortyzują się i nie nalicza się od nich stałych odsetek. Pożyczki dla spółki siostrzanej PKO Leasing Sverige AB objęte są amortyzacją comiesięczną i nalicza się od nich odsetki zmienne związane z EURIBOR. Jednostka dominująca jest gwarantem pożyczki dla spółki siostrzanej PKO Leasing AB. W związku z tym - jednostka dominująca jest bankiem – nie oczekuje się wystąpienia strat kredytowych.-/-

#### Nota 11 Propozycja rozdysponowania zysku-/-

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Do dyspozycji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy pozostaje następujący zysk:-/-		
Zysk zatrzymany	EUR 5 723 120	0
Zysk roku bieżącego	EUR 13 735 193	5 723 120
Razem wynik roku bieżącego i zyski zatrzymane	EUR 19 458 312	5 723 120



Zarząd proponuje, aby zgromadzony zysk został rozdysponowany w następujący sposób:-/			
Do podziału między akcjonariuszami	EUR	13 735 193	-
Do przeniesienia na następny okres	EUR	5 723 119	5 723 120
	EUR	19 458 312	5 723 120

#### Nota 12 Ustanowione zastawy i zobowiązania warunkowe-/

Ustanowione zastawy		<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Pożyczki dla spółek należących do Grupy	EUR	942 280 536	874 263 208

#### 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 wnioski 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]. 4 maja 2020 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił informację wstępną Urzędu Prawa Podatkowego. Urząd Skarbowy po przyjęciu w roku 2020 zeznania podatkowego Spółki za rok 2019, pod koniec roku 2021 wydał decyzję o zmianie tego zeznania zgodnie z argumentacją Urzędu Prawa Podatkowego przedstawioną w uchylonej informacji wstępnej. Spółka, jak wykazano we wcześniejszym sprawozdaniu, już w roku 2019 z ostrożności zarezerwowała środki na podatek i odsetki zgodnie z postanowieniem z roku 2019, kwota ta wynosi 15 668 110 EUR.-/

#### Nota 14 Zdarzenia po zakończeniu roku obrachunkowego-/

Na początku roku 2022 Spółka zapłaciła podatek zgodnie z postanowieniem, o którym mowa w nocie 13, oraz odwołała się od decyzji Urzędu Skarbowego dotyczącej roku 2019, do Sądu Administracyjnego.-/

Rachunki zysków i strat Spółki zostaną przedstawione Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w roku 2022 do zatwierdzenia.-/

Zarząd i Dyrektor Naczelny zapewniają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o sprawozdawczości finansowej i RFR 2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z dobrymi zasadami sprawozdawczości oraz oddają prawdziwy obraz sytuacji Spółki i jej wyniku finansowego. Sprawozdanie z działalności spółki odzwierciedla prawdziwy rozwój



działalności Spółki, jej sytuacji i wyniku finansowego, oraz przedstawia istotne ryzyka i czynniki niepewności, przed którymi stoi Spółka.-/-

Sztokholm, 2022-[wpis odręczny] 05-10-/-

/-/ Maciej Zukowski Prezes-/-

/-/ Magnus Sundström Dyrektor Naczelny-/-

/-/ Iwona Jankowska Członek Zarządu-/-

Nasze sprawozdanie z audytu zostało złożone w dniu 2022-[wpis odręczny] 05-12-/-

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB-/-

/-/ Sussanne 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 549/2022  
Warszawa, 20 maja 2022 r.]*

