

PKO Finance AB (publ)

Årsredovisning för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna Kopia likalydande balans- och resultaträkning fastställts på årsstämma den 30 juni, 2022. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till disposition av resultatet.

(Org. nr. 556693-7461)

Sollentuna 2022-11-09



HENRIK FRIBERGSSON

c/o AB 1909 Corporate Services
Norrländsgatan 18 (Huvudkontor)
111 43 Stockholm (Säte)
Sverige (Registreringsland)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spólka Akcyjna ("PKO Bank Polski SA").
Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Verksamhet

Bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt, äga, förvalta och bedriva handel med värdepapper och annan icke tillståndspliktig finansiell verksamhet inkluderande kreditgivning och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har under 2008 ingått ett "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes". I enlighet med detta program kan bolaget emittera obligationer (Loan Participation Notes) i olika serier. Ändamålet med sådan upplåning är uteslutande att finansiera utlåning till moderbolaget. Bolaget pantsätter enligt programmets villkor sina rättigheter enligt moderbolagslånen till förmån för innehavarna av de utgivna obligationerna.

I enlighet med ovanstående "Programme for the Issuance of Loan Participation Notes" har bolaget under 2010-2012 emitterat sammanlagt fyra lån denominerade i CHF och EUR.

Under 2012 har ett obligationslån emitterats för den amerikanska marknaden baserat på sådan dokumentation som är obligatorisk i Förenta staterna enligt Rule 144A, US Securities Act.

I januari 2014 har ett ytterligare lån på EUR 500 000 000 givits ut i enlighet med ovan nämnda program. Lånets återbetalningsdag var 23 januari, 2019.

Samtliga lån löper med fast ränta och har använts för att finansiera utlåning till moderbolaget på i huvudsak samma villkor.

Vid rapportperiodens utgång finns två emissioner som inte återbetalats; ett i EUR och ett i USD (se vidare not 5 och 8).

Bolagets EUR och USD obligationer är noterade på börsen i Luxembourg (LSE).

I december 2017 lånades EUR 5 500 000 till systerbolaget PKO Leasing Sverige AB med förfall i december 2023. Röntan på detta lån är rörlig.

Verksamhetsåret

Ökningen i balansomslutning jämfört med 2020 beror huvudsakligen på att dollarn har stärkts mot euron. Samtidigt har ränteintäkterna minskat eftersom årets genomsnittskurs USD/EUR var lägre än 2020. Resultatet före skatt har delvis påverkats av lägre kostnad för rådgivare än under 2020, men också av kronans försväggning mot euron som har motsatt effekt. Eftersom skatteexponeringen för kapitalvinstskatt på valutakursvinster gällande 2015 och 2016 inte längre bedöms föreligga så har de reserveringar som tidigare gjorts gällande inkomstskatt för dessa år upplösts. Samtidigt har skatteverket beslutat ompröva beskattningen för 2019 också gällande kapitalvinstskatt på valutakursvinster och således påfört bolaget inkomstskatt avseende detta år. Även denna skatt har funnits reserverad tidigare räkenskapsår och har betalats i början av 2022. Bolaget har överklagat skatteverkets beslut. Se också not 4 och 13 med ytterligare information om bolagets skattesituation.

Bolagets finansiella ställning, resultat och kassaflöde har inte i någon nämnvärd utsträckning påverkats av utbrottet av coronaviruset (COVID-19).

Bolaget har inte haft några anställda.

Flerårsöversikt (KEUR)

	2021	2020	2019	2018
Ränteintäkter	41 546	43 137	53 492	55 342
Resultat före skatt	119	890	132	202
Eget kapital	25 006	11 270	6 386	6 329
Balansomslutning	1 016 918	947 965	1 451 708	1 411 761

Risker och osäkerhetsfaktorerMarknadsrisk

De lån som lämnats till moderbolaget och vilka utgör bolagets huvudsakliga tillgångar, finansieras i sin helhet av obligationslån i samma valutor och med samma ränte- och återbetalningsvillkor. Räntesatserna på lånen till moderbolaget är fasta vilket också gäller räntevillkoren på obligationerna. Lånen till moderbolaget är i samtliga fall finansierade med obligationslån i samma valuta. Alla väsentliga kassa- och banktillgångar hålls i EUR, vilken är bolagets rapporteringsvaluta.

Likviditetsrisk

Bolagets räntebetalningar på obligationslånen sammanfaller i tid med räntebetalningarna från moderbolaget (räntebetalningarna på lånen till moderbolaget sker något före det att räntebetalningarna på obligationslånen skall äga rum). Mot denna bakgrund har bolaget alltid tillgång till likvida medel för att finansiera sina räntebetalningar. Se vidare not 5.

Kredit- och motpartsrisk

PKO Bank Polski SA är bolagets huvudsakliga låntagare. PKO Bank Polski SA finansiella situation är mycket god (långfristig rating hos Moody's är A3) varför bolagets kreditrisk bedöms vara låg.

Därutöver har moderbolaget garanterat den fordran som bolaget har på koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB. Bolagets likvida medel är placerade hos SEB, Sverige.

Principer för bolagsstyrning

Bolaget leds av styrelsen och verkställande direktören som utövar de uppgifter som tillkommer dem enligt bolagsordning, VD-instruktion, arbetsordning för styrelse och aktiebolagslag.

Viktiga inslag för kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering

Bolaget har byggt upp rutiner för att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. Bland dessa rutiner kan nämnas de kvartalsbokslut som upprättas och som förutom av styrelsen granskas av representater för moderbolaget

Moderbolag

Moderbolaget som äger samtliga aktier framgår av not 9.

Bolagsstämma

Ägarens beslutanderätt utövas på bolagsstämma i enlighet med lag och bolagsordning.

Styrelsen

Styrelsen arbetar i enlighet med lag, bolagsordning och av bolagsstämman fastställd arbetsordning för styrelsen. Styrelsen fattar samtliga den tillkommande beslut och har inte inrättat utskott eller kommittéer.

Mot bakgrund av Bolagets begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen vara tillfyllest varför det heller inte finns skäl att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets aktivitet framöver beror på utvecklingen av de finansiella marknaderna och den makroekonomiska miljön. Dessutom påverkas den framtida aktiviteten av utfallet av den skatteproblematik som beskrivs i not 13.

Under 2022 förfaller de två återstående av bolagets obligationslån till betalning och därefter svarande lån till moderbolaget. Bolaget planerar inte att emittera ut några ytterligare obligationslån.

Bolaget bedömer att inte heller 2022 kommer att väsentligen påverkas av utbrottet av coronaviruset (COVID-19).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	EUR	5 723 120
Årets resultat	EUR	<u>13 735 193</u>
Totalt årets resultat och balanserade vinstmedel	EUR	19 458 312

Styrelsen föreslår, att vinstmedlen disponeras så att:

Till aktieägaren utdelas EUR 27,47 per aktie samt	EUR	13 735 193
I ny räkning balanseras	EUR	<u>5 723 119</u>
	EUR	19 458 312

Styrelsen finner att den föreslagna utdelningen är väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risker samt vad avser möjligheten att fullgöra bolagets framtida förpliktelser. Bolaget kommer efter utdelningens genomförande att ha en fortsatt godtagbar likviditet och skuldsättningsgrad. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i Aktiebolagslagen 17 kap. 3§ 2-3 st. (försiktighetsprincipen). Utdelningen kommer att göras i form av nedsättning av den fordringsförbindelse bolaget har gentemot moderbolaget. Utdelningen kommer att betalas senast 31 maj 2022.

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer

A
U
A

2022111109816

RESULTATRÄKNING

Belopp i euro.	Not 1,2	2021	2020
Administrations - och provisionsintäkter från koncernbolag		105 353	107 756
Övriga rörelsekostnader	Not 3	-149 072	-249 740
Rörelseresultat		-43 719	-141 984
Finansiella poster			
Ränteintäkter koncernbolag		41 545 830	43 136 915
Räntekostnader		-40 626 450	-43 399 758
Valutakursresultat		-756 793	1 295 299
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		118 868	890 471
Bokslutsdispositioner			
Upplösning av periodiseringsfond		147 825	130 614
Avsättning till periodiserings fond		0	-396 394
Resultat före skatt		266 693	624 691
Uppskjuten skatte intäkt/kostnad	Not 13	13 468 499	5 365 997
Aktuell skattekostnad	Not 4	0	-267 568
Årets resultat		13 735 193	5 723 120

Bolagets totalresultat överensstämmer med Årets resultat.

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' and other illegible marks.

BALANSRÄKNING

Not 1, 2

Belopp i euro

2021-12-31

2020-12-31

Tillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Lämnade lån till koncernbolag

Not 5, 6

0

865 762 731

Omsättningstillgångar

Lämnade lån till koncernbolag

Not 5, 6

2 236 000

816 000

Lämnade lån till moderbolag

Not 5, 6

932 718 413

Fordringar moderbolag

Not 13

65 611 955

66 840 996

Skattefordringar

-

-

Förutbetalda kostnader

13 653

13 721

Upplupna intäkter koncernbolag

Not 7

11 798 511

10 737 006

Bankmedel

4 539 220

3 794 737

Summa omsättningstillgångar

1 016 917 752

82 202 460

Summa tillgångar**1 016 917 752****947 965 192**

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Not 9

Bundet eget kapital

Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde EUR 11,09)

5 547 358

5 547 358

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel

5 723 120

0

Årets resultat

13 735 193

5 723 120

Summa fritt eget kapital

19 458 312

5 723 120

Totalt eget kapital**25 005 670****11 270 478**

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder

607 850

755 675

Skulder

Långfristiga skulder

Obligationslån

Not 6, 8

932 726 257

863 542 789

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder övriga

27 247

69 375

Aktuell skatteskuld

Not 4, 13

15 715 310

33 282 138

Uppskjuten skatteskuld

Not 4, 13

31 020 474

28 253 237

Upplupna räntekostnader

Not 10

11 772 722

10 712 887

Övriga kortfristiga skulder

3 119

306

Övriga upplupna kostnader

39 102

78 308

Summa kortfristiga skulder

58 577 974

72 396 251

Totalt skulder**991 304 231****935 939 040****Summa skulder och eget kapital****1 016 917 751****947 965 192**

2022111109817

Kassaflödesanalys

Belopp i EUR	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Räntor och övriga inbetalningar från andra koncernbolag	42 216 802	44 300 522
Skatt	-105 298	-49 784
Ränteutbetalningar på Eurobond lån	-41 146 226	-43 265 400
Utbetalningar till leverantörer, styrelsearvoden m.m.	-199 047	-186 650
Övriga räntekostnader	-20 103	-14 456
Kassaflöde från den löpande verksamheten	746 129	784 232
Investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	746 129	784 232
Likvida medel vid periodens början	3 794 737	3 002 037
Kursdifferens i likvida medel	-1 647	8 468
Livida medel vid periodens slut	4 539 220	3 794 737

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	<i>Bundet eget kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>		<i>Totalt eget kapital</i>
	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	
Belopp 2020-01-01	5 547 358	65 173 277	-65 173 277	5 547 358
Balanserat resultat		-65 173 277	65 173 277	0
Ovillkorat aktieägartillskott				0
Periodens resultat			5 723 120	5 723 120
Belopp 2020-12-31	5 547 358	0	5 723 120	11 270 478
Belopp 2021-01-01	5 547 358	0	5 723 120	11 270 478
Balanserat resultat		5 723 120	-5 723 120	0
Periodens resultat			13 735 193	13 735 193
Belopp 2021-12-31	5 547 358	5 723 120	13 735 193	25 005 670

Aktiernas kvotvärde är EUR 11,09

NOTER**Not 1 Grunder för upprättande av rapporten**

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och rådets för finansiell rapportering rekommendation nr 2 (RFR 2); Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att bolaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Årsredovisningen är upprättad baserat på förutsättningen att bolaget kommer att fortleva under överblickbar framtid.

Bolagets redovisningsvaluta är EUR, vilken också är bolagets rapporteringsvaluta.

Not 2 Viktigare redovisningsprinciper**Nya standarder och ändringar – gäller från 1 januari 2021**

Inga av de standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som har publicerats men som träder i kraft senare än 2022-01-01.

Vid tidpunkten för upprättandet av årsredovisningen 2021-12-31 finns vissa standarder och tolkningar som börjar gälla 2022 eller senare. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig effekt på PKO Finance AB:s årsredovisning.

Bolaget utgör en verksamhetsgren.

A M

Utländsk valuta

Transaktioner i andra valutor än EUR har redovisats till den växelkurs som rått på transaktionsdagen. Samtliga tillgångar och skulder som är denominerade i andra valutor än EUR har per rapporteringsdagen värderats till balansdagens växelkurs enligt Oanda. Följande balansdagskurser har använts:

	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

Intäkts- och kostnadsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden.

I övrigt redovisas intäkter vid intjäning och i den omfattning det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och att intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Värdering av tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat framgår.

I det fall det på objektiva grunder kan befaras att en tillgång har förlorat i värde reduceras tillgångens värde med en reservering.

Finansiella instrument

Lånefordringar på koncernbolag samt obligationslån har redovisats i enlighet med effektivräntemetoden vilket innebär att skillnaden mellan diskonterat (bokfört) värde och lånefordrans respektive obligationslånets nominella värde amorteras över respektive låns löptid. Dessa amorteringar ingår i redovisade ränteintäkter/räntekostnader vilka således speglar respektive låns effektiva ränta. För redovisning av befarade kreditförluster tillämpas förenklingsregelen enligt RFR 2 med individuell nedskrivningsprövning och förlustriskreservering.

Redovisning och första värderingen

Kundfordringar och utfärdade skuldinstrument redovisas när de är utgivna. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar

Bolaget tar bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om bolaget överför rätten att ta emot de avtalsenliga kassaflödena genom en transaktion i vilken väsentligen alla risker och fördelar som ägandet för med sig har överförts.

Finansiella skulder

Bolaget bokar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Bolaget bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren.

När en finansiell skuld bokas bort redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet som har tagits bort och den ersättning som har betalats (inklusive överförda icke-monetära tillgångar eller antagna skulder) i resultatet

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Notera dock den skattefråga som beskrivs i not 13 och hur denna påverkar redovisningen (se nedan). Skattepliktigt resultat kan skilja sig från resultat före skatt så som det rapporteras i resultaträkningen, då detta resultat exkluderar intäkter och kostnader som är beskattningsbara eller avdragsgilla i andra taxeringsperioder och den exkluderar även kostnader och intäkter som överhuvudtaget inte är beskattningsbara eller avdragsgilla. Den i not 13 beskrivna skatteskulden avser sådan skatt som det är osäkert om bolaget slutligen tvingas betala. Skulden avser både sådan skatt som - i det fallet bolaget slutligen skulle anses skattskyldigt - för de i not 13 beskrivna kapitalvinsterna - hänförs till under 2019 realiserade kapitalvinster samt uppskjuten skatt på orealiserade kapitalvinster. I enlighet med RFR 2 rapporteras inte sådan uppskjuten skatteskuld som hänförs till bolagets obeskattade reserver.

Aktiekapital

Redovisat aktiekapital motsvarar registrerat nominellt värde.

Bestämmande av verkligt värde

Verkligt värde på lånen till moderbolaget samt på obligationslånen har beräknats på basis av noterat värde på Luxemburg börserna enligt Bloomberg per rapporteringsdagen.

Verkligt värde för lånet till koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB estimeras genom användning av avkastningskurva och risk-marginal modell.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder anser bolaget att de redovisade värdena utgör bästa möjliga estimat av verkligt värde, detta på grund av de är kortfristiga och har hög likviditet.

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa, kommer definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. En sådan uppskattning avser vad utfallet i den skattefråga som refereras i not 13 nedan slutligen kommer att bli.

Not 3 Övriga externa kostnader

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revisionsuppdrag KPMG	-	29 220
Revisionsuppdrag PwC	33 181	27 330
Styrelsearvoden	24 119	16 739
Kostnader koncernbolag	0	0
Förvaltningskostnader	44 904	51 885
Övriga externa kostnader	22 246	104 619
Bankkostnader	<u>24 623</u>	<u>19 948</u>
<i>Summa övriga externa kostnader</i>	149 072	249 741

Styrelsen erhåller arvode i enlighet med beslut på årsstämman med 23 657 (2021) och 22 394 (2020).

Styrelsen består liksom 2020 av två män och en kvinna.

Övriga externa kostnader inkluderar arvoden för juridiska tjänster och andra konsulter.

Not 4 Avstämning av effektiv skatt

	<u>2021</u> (%)	<u>2021</u>	<u>2020</u> (%)	<u>2020</u>
Resultat före skatt men efter bokslutsdispositioner		266 693		624 691
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	54 939	21,40%	133 684
Ej avdragsgilla kostnader		63 398		108 279
Ej skattepliktiga intäkter		-220 483		
Uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond		1 655		337
Schablonränta på periodiseringsfond		757		480
Uppskjuten skatt hänförlig till i bokslutet inte redovisade kursvinster (not 13)		2 868 802		-5 365 997
Upplösning tidigare redovisad inkomskatt avseende 2015 och 2016		-16 235 737		
Kurseffekter		-1 829		24 788
Redovisad effektiv skatt	-5050,18%	-13 468 499	-816,15%	-5 098 429

Not 5 Låmnade lån till koncernbolag

<i>Utgivet</i>	<i>Förfall</i>	<u>2021-12-31</u> <i>Denomineringsvaluta</i>	<u>2020-12-31</u> <i>Denomineringsvaluta</i>	<u>2021-12-31</u> <i>Rapporteringsvaluta (EUR)</i>	<u>2020-12-31</u> <i>Rapporteringsvaluta (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>
Total				934 954 412	866 578 731
				Ingående balans	866 578 731
				Slutbetalningar/amorteringar	0
				Valuta effekter	68 375 681
				Utgående balans	934 954 412

Handwritten signature and initials.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulder*Upplysning om verkligt värde*

	2021-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2020-12-31
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Lån och upplupna ränteintäkter, moderföretag	944 491 135	1 032 042 064	874 263 208	955 499 785
Lån och upplupna ränteintäkter, koncernföretag	2 236 388	3 894 307	3 052 530	3 894 307
Upplupna intäkter koncernföretag	25 401	25 401	23 589	23 589
Likvida medel och motsvarande	4 539 220	4 539 220	3 794 737	3 794 737
Obligationslån och upplupna räntekostnader	944 498 979	992 409 609	874 255 676	918 958 873

Redovisat värde för finansiella instrument för vilka verkligt värde inte anges ovan utgör en rimlig approximation av verkligt värde, då löptiden är kort. Upplysningarna ovan om verkligt värde på lånefordringar och obligationslån tillhör nivå 1 i verkligtvärdehierarkin och har värderats till det marknadsvärde som finns noterat på Luxembourg-börsen. Mot bakgrund av att bolaget pantsatt lånen till moderbolaget som säkerhet för obligationslånet så värderas lånefordringarna till moderbolaget till samma värde. Marknadsvärdet för lånet till koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB estimeras genom användning av avkastningskurva och risk-marginal modell.

Förfallostruktur finansiella fordringar och skulder

	Bokfört värde 2021-12-31	Löptider upp till ett år	Löptider mellan ett och fem år	Löptider över fem år
Lån till koncernföretag	2 236 000	2 236 000	-	-
Obligationslån	932 726 257	932 726 257	-	-

	Bokfört värde 2020-12-31	Löptider upp till ett år	Löptider mellan ett och fem år	Löptider över fem år
Lån till koncernföretag	866 578 731	816 000	865 762 731	-
Obligationslån	863 542 789	0	863 542 789	-

Beloppen avser kontrakterade odiskonterade in- och utbetalningar.

Vad gäller riskupplysningar om finansiella instrument i övrigt hänvisas till förvaltningsberättelsen, avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer".

Not 7 Upplupna intäkter koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna ränteintäkter	11 773 110	10 713 417
Upplupna administrationsersättningar	25 401	23 589
Summa upplupna intäkter koncernföretag	11 798 511	10 737 006

Not 8 Obligationslån

Utgivet	Förfall	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
		Denomineringsvaluta		Rapporteringsvaluta (EUR)	
2012-07-25	2022-07-25	€ 49 937 123	€ 49 824 623	49 937 123	49 824 623
2012-09-26	2022-09-26	\$999 791 507	\$999 541 507	882 789 134	813 718 166
Total				932 726 257	863 542 789

Not 9 Koncernmoderbolag

Bolaget är helägt dotterbolag till Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna, Warszawa, Polen med org. nr. 525-000-77-38.

Not 10 Transaktioner med närstående

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Kassaflödesposter</i>		
Räntor och övr. betalningar från moderbolag	41 400 802	43 484 522
Räntor från annat koncernbolag än moderbolaget	816 000	0
Återbetalning av lån från annat koncernbolag än moderbolaget	0	816 000
<i>Balansräkningsposter</i>		
Kortfristiga fordringar, andra koncernföretag än moderbolaget	2 236 000	816 000
Kortfristiga fordringar moderbolag	932 718 413	0
Långfristiga lånefordringar, moderbolag	-	862 710 731
Långfristiga lånefordringar, annat koncernföretag än moderbolaget	-	3 052 000
Fordran moderbolag enligt aktiekapitaltäckningsgaranti	65 611 955	66 840 996
Upplupna ränte- och administrationsintäkter, moderbolaget	11 798 123	10 736 476
Upplupna ränteintäkter, annat koncernföretag än moderbolaget	388	530
Upplupna räntekostnader, moderbolag	2 130 151	1 923 059
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	41 512 059	43 092 785
Ränteintäkter, annat koncernbolag än moderbolaget	33 771	44 129
Administrations- och provisionsintäkter från moderbolaget	105 353	107 756
Ersättningar till moderbolaget	0	0

Lånen till moderbolaget är amorteringsfria och löper med fast ränta. Lånet till systerbolaget PKO Leasing Sverige AB löper med månadsamorteringar och rörliga räntor knutna till EURIBOR. Moderbolaget har garanterat lånet till systerbolaget PKO Leasing AB. Mot bakgrund av ovanstående - moderbolaget är en bank - förväntas inga kreditförluster.

Not 11 Förslag till vinstdisposition

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel			
balanserade vinstmedel	EUR	5 723 120	
årets vinst	EUR	13 735 193	5 723 120
Totalt årets vinst och balanserade vinstmedel	EUR	19 458 312	5 723 120

Styrelsen föreslår, att vinstmedlen disponeras så att:

Till aktieägarna utdelas	EUR	13 735 193	-
I ny räkning balanseras	EUR	5 723 119	5 723 120
	EUR	19 458 312	5 723 120

Not 12 Ställda panter och eventalförpliktelser

		<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Ställda panter			
Lån till koncernbolag	EUR	942 280 536	874 263 208

Not 13 Avsättningar, uppskjuten skatteskuld, kapitaltillskott.

I början av 2018 framkom att strikt tillämpning av gällande skatteregler för svenska bolag som rapporterar i EUR, skulle kunna medföra att de kursrörelser som uppkommer mellan SEK och EUR under perioden mellan tidpunkterna för de koncerninterna lånen lämnande och tidpunkterna för dessas återbetalning skulle kunna bli annorlunda inkomstbeskattade än om motsvarande lån lämnats av ett bolag med SEK som rapporteringsvaluta. Mot bakgrund av de tveksamheter som råder vad gäller beskattningen i Sverige av valutakursskillnader på lån som bolaget, vars rapporteringsvaluta är EUR, lämnat till PKO Bank Polski S.A. ("Banken"), samt upptagna obligationslån ansökte bolaget om förhandsbesked från skatterättsnämnden i frågan. Bolaget lånar ut medel, som erhållits genom upptagna obligationslån, till Banken. Lånen till Banken redovisas som fordringar och obligationslånen som skulder. Förändringar i valutakurser har symmetrisk påverkan vid värderingen av sådana fordringar och skulder då de valutakursskillnader som uppkommer vid värderingen av lämnade lån motsvaras av valutakursskillnader med motsatt tecken vid värderingen av obligationslånen.

Enligt det förhandsbesked som erhöles från skatterättsnämnden 2019-03-14, ska ett bolag som har EUR som rapporteringsvaluta beskattas för skillnaderna i valutakurs mellan utgivningsdag och förfallodag. Det är samtidigt inte möjligt att dra av motsvarande valutakursskillnad på obligationslånen.

Om förhandsbeskedet vunnit laga kraft skulle det innebära att svenska företag som rapporterar i EUR behandlas annorlunda än sådana företag som rapporterar i SEK (vilka kan dra av valutakursskillnader skattemässigt mellan SEK och EUR).

Ett sådant synsätt skulle öka den ekonomiska risken och förhindra effektiv säkring av valutarisken. Enligt bolagets mening är en sådan skattemässig behandling i strid med Artikel 63 i Europafördraget med avseende på nödvändigheten att säkra fritt kapitalflöde inom den Europeiska unionen eller artikel 49 och 44 i samma fördrag gällande fri etableringsrätt.

I beslut 4 maj 2020 beslutade högsta förvaltningsdomstolen att undanröja skatterättsnämndens förhandsbesked. Därför har skatteverket, efter att först under 2020 ha godkänt bolagets inkomstdeklaration för 2019, under slutet av 2021 beslutat ompröva densamma i enlighet med det resonemang skatterättsnämnden fört i det undanröjda förhandsbeskedet. Bolaget har som tidigare rapporterats redan 2019 av försiktighetsskäl reserverat den skatt och den ränta som framkommer enligt omprövningsbeslutet för 2019 vilket belopp uppgår till till EUR 15 668 110.

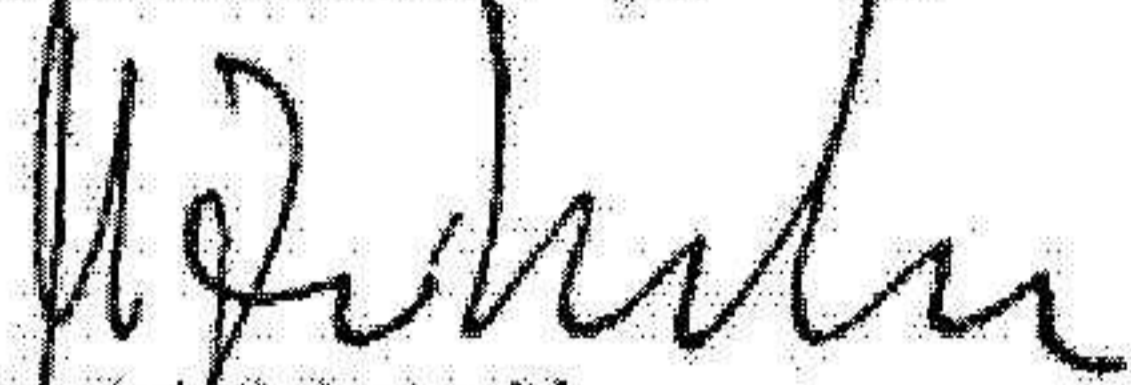
Not 14 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har i början av 2022 betalat den skatt som omprövningen som beskrivs i not 13 resulterat i, samt överklagat skatteverkets beslut gällande 2019 till förvaltningsrätten.

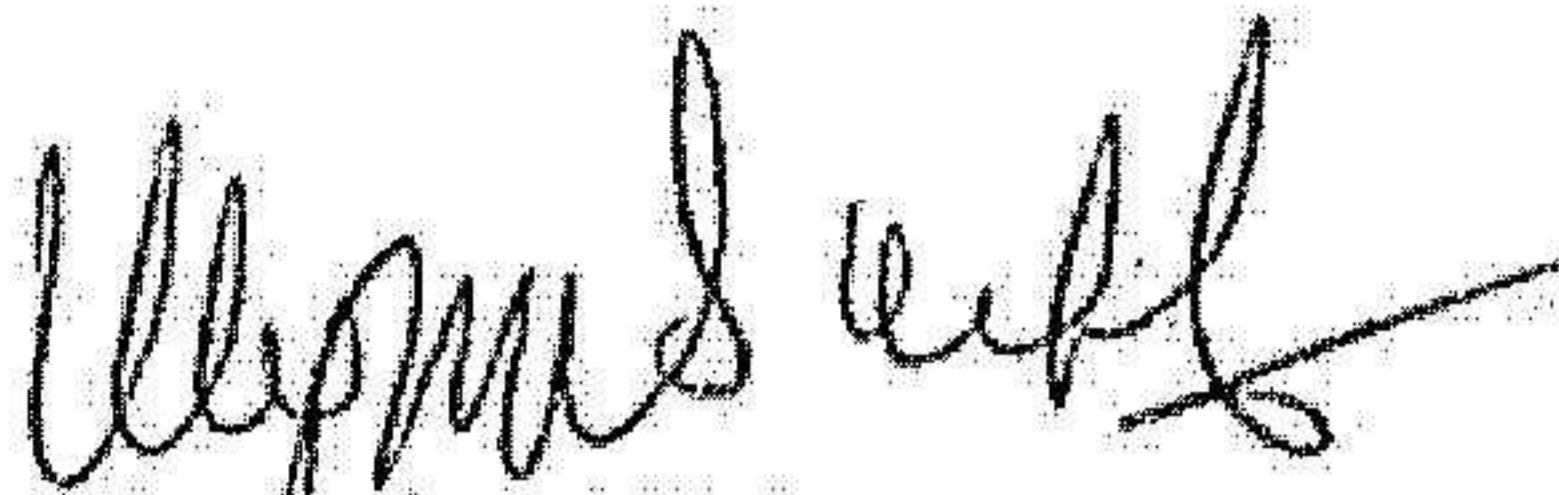
Bolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman under 2022 för fastställande.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

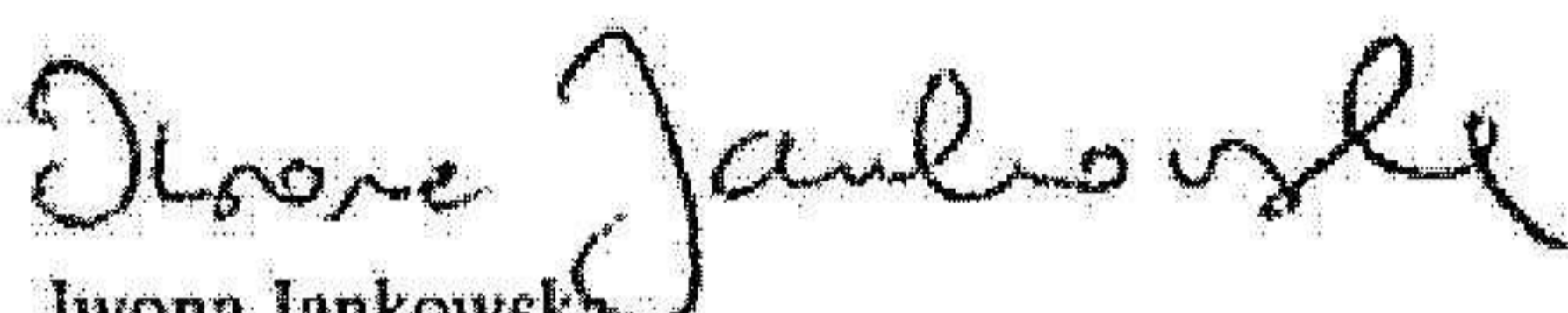
Stockholm 2022-05-10



Maciej Zukowski
Ordförande

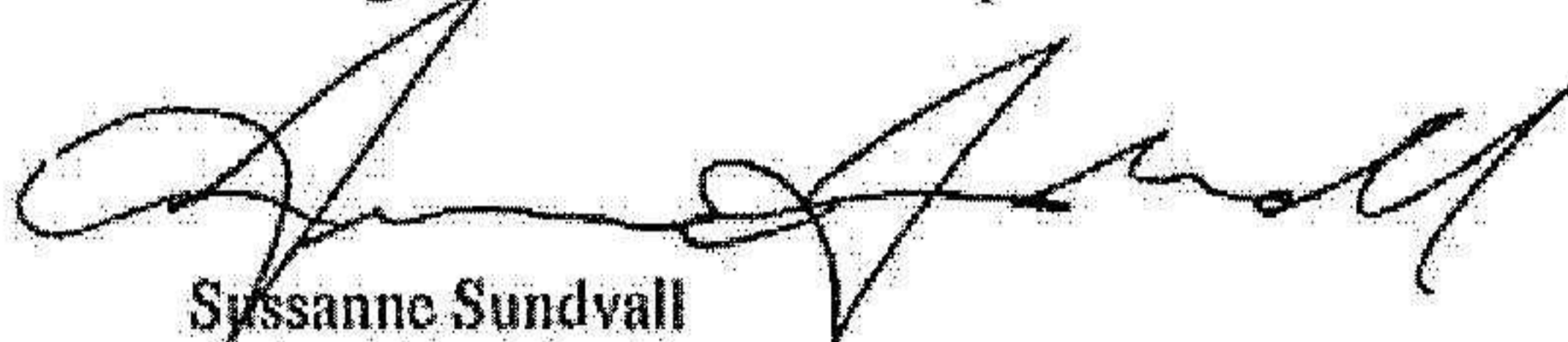


Magnus Sundström
Verkställande direktör



Iwona Jankowska
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-05-12
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sissanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PKO Finance AB (publ), org.nr 556693-7461

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PKO Finance AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PKO Finance AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för PKO Finance AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PKO Finance AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och bedömningar om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt det verksamhetsområde i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och

omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Fordringar hos moderbolag

PKO Finance AB emitterar obligationer på reglerad marknad. De likvider som erhålls lämnas vidare för utlåning till moderbolag. Total utlåning till moderbolaget uppgår vid bokslutstillfället till 932 718 413 EUR samt fordran avseende kapitaltillskott om 65 611 955 EUR.

Eftersom beloppet är betydande är det väsentligt att utvärdera om det föreligger någon kreditrisk avseende fordran. Not 5, 6, 10 och 13.

Granskningen har omfattat avstämning mot låneavtal samt bedömning av moderbolagets finansiella ställning utifrån moderbolagets officiella rating.

Vidare har moderbolaget bekräftat lånebeloppen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PKO Finance AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst

eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PKO Finance AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

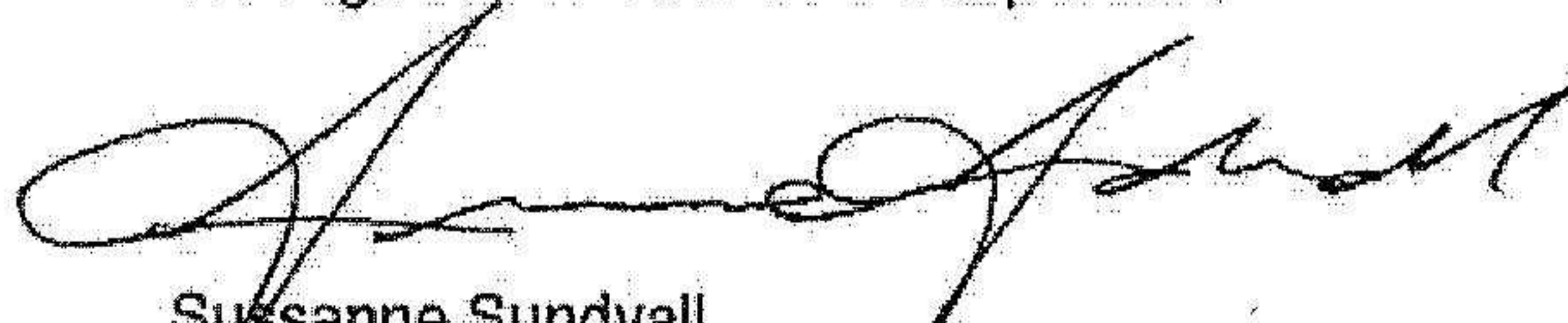
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till PKO Finance AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 5 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 2020.

Stockholm 12 maj 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor