

2023070423837

**PKO Finance AB (publ)**

**Årsredovisning för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31**

(Org. nr. 556693-7461)

c/o Corporate Services i Fillingen  
Skånevägen 2A (Huvudkontor)  
111 43 Sollentuna  
Sverige (Registreringsland)

Säte: Stockholm

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna Kopia likalydande balans- och resultaträkning fastställts på årsstämman den 30 juni, 2023. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till disposition av resultatet.



HÅKAN AMBJÖRNSSON

2023070423838

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka 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 löpte med fast ränta och har använts för att finansiera utlåning till moderbolaget på i huvudsak samma villkor.

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

I slutet av 2021 har skatteverket beslutat ompröva beskattningen för 2019 gällande kapitalvinstskatt på valutakursvinster och således påfört bolaget inkomstskatt avseende detta år.  
Denna skatt har betalats i början av 2022.  
Bolaget har överklagat skatteverkets beslut. Se också not 4 och 13 med ytterligare information om bolagets skattesituation.

### Verksamhetsåret

Bolaget har under 2022 återbetalat obligationslån dels på MUSD 1 000 och dels på MEUR 50 efter att moderbolaget återbetalat de lån bolaget lämnat och vilka uppgår till samma belopp.  
Bolaget har av försiktighets skull reserverat den inkomstskatt som belöper på den valutakursvinst som uppkommit vid lösen av ovan nämnda lån till moderbolaget och som skatteverket kan komma att påföra bolaget.

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)

	2022	2021	2020	2019
Ränteintäkter	33 809	41 546	43 137	53 492
Resultat före skatt	-3 137	119	890	132
Eget kapital	12 616	25 006	11 270	6 386
Balansomslutning	52 289	1 016 918	947 965	1 451 708

## *Risker och osäkerhetsfaktorer*

### Marknadsrisk

Bolagets enda kvarvarande lån är lämnat till ett systerbolag. Därutöver har bolaget en fordran på moderbolaget avseende ej inbetalt aktieägartillskott. Bolaget har inte längre några externa lån.

Alla väsentliga kassa- och banktillgångar hålls i EUR, vilken är bolagets rapporteringsvaluta.

### Likviditetsrisk

Bolaget har som upplysts ovan möjlighet att anfordra betalning av det aktieägartillskott som lämnats av moderbolaget. Detta innebär full täckning finns för att betala de skatteskulder som kan förfalla till betalning. I övrigt finns ingen likviditetsmässig exponering.

### Kredit- och motpartsrisk

Moderbolaget har garanterat den fordran som bolaget har på koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB. Bolagets likvida medel är placerade hos SEB, Sverige. PKO Bank Polski SA finansiella situation är mycket god (långfristig rating hos Moody's är A3) varför bolagets kreditrisk bedöms vara låg.

### Valutarisk

Bolagets funktionella valuta är EUR. Då alla väsentliga tillgångar och skulder är denominerade i denna valuta är bolagets valutarisk i princip obefintlig.

## *Bolagsstyrningsrapport*

### 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 samtlig 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.

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	19 458 313
Årets resultat	EUR	<u>-12 390 166</u>
Totalt årets resultat och balanserade vinstmedel	EUR	7 068 147

Styrelsen föreslår, att vinstmedlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	EUR	7 068 147
	EUR	7 068 147

2023070423839

**RESULTATRÄKNING**

Belopp i euro.	Not 1,2	2022	2021
Administrations - och provisjonsintäkter från koncernbolag		80 563	105 353
Övriga rörelsekostnader	Not 3	-206 810	-149 072
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-126 247</b>	<b>-43 719</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter koncernbolag		33 808 658	41 545 830
Räntekostnader		-34 244 468	-40 626 450
Valutakursresultat		-2 575 018	-756 793
<b>Resultat före skatt och bokslutsdispositioner</b>		<b>-3 137 075</b>	<b>118 868</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Upplösning av periodiseringsfond		64 644	147 825
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 072 431</b>	<b>266 693</b>
Uppskjuten skatte intäkt/kostnad	Not 13	31 675 782	13 468 499
Aktuell skattekostnad	Not 4	-40 993 517	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-12 390 166</b>	<b>13 735 193</b>

Bolagets totalresultat överensstämmer med Årets resultat.

## BALANSRÄKNING

Not 1, 2

Belopp i euro		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Lämnade lån till koncernbolag	Not 5,6	1 420 000	2 236 000
Lämnade lån till moderbolag	Not 5,6	0	932 718 413
Fordringar moderbolag	Not 13	45 885 019	65 611 955
Skattefordringar		-	-
Förutbetalda kostnader		30 316	13 653
Upplupna intäkter koncernbolag	Not 7	247	11 798 511
Bankmedel		<u>4 953 863</u>	<u>4 539 220</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>52 289 445</b>	<b>1 016 917 752</b>
<b>Summa tillgångar</b>			
<b>52 289 445 1 016 917 752</b>			
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Not 9			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde EUR 11,09)		5 547 358	5 547 358
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		19 458 313	5 723 120
Årets resultat		-12 390 166	13 735 193
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>7 068 147</b>	<b>19 458 312</b>
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>12 615 505</b>	<b>25 005 670</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder		543 206	607 850
<b>Skulder</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån		0	932 726 257
Leverantörsskulder övriga		0	27 247
Aktuell skatteskuld	Not 4, 13	39 061 444	15 715 310
Uppskjuten skatteskuld	Not 4, 13	32 470	31 020 474
Upplupna räntekostnader		0	11 772 722
Övriga kortfristiga skulder		1 794	3 119
Övriga upplupna kostnader		<u>35 026</u>	<u>39 103</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>39 130 734</b>	<b>991 304 232</b>
<b>Totalt skulder</b>		<b>39 130 734</b>	<b>991 304 232</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>52 289 445</b>	<b>1 016 917 752</b>

A

A

Kassaflödesanalys

Belopp i EUR	2022	2021
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Räntor och övriga inbetalningar från andra koncernbolag	46 791 682	41 400 802
Skatt	-363 382	-105 298
Ränteutbetalningar på Eurobond lån	-46 582 571	-41 146 226
Utbetalningar till leverantörer, styrelsearvoden m.m.	-221 610	-199 047
Övriga räntekostnader	-22 352	-20 103
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-398 233</b>	<b>-69 871</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Återbetalning lån till koncernbolag	1 066 080 000	0
Amortering lån till koncernbolag	816 000	816 000
	<b>1 066 896 000</b>	<b>816 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	-
Amortering lån till koncernbolag		0
Återbetalning av obligationslån	-1 066 080 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>816 000</b>	<b>816 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>417 767</b>	<b>746 129</b>
Likvida medel vid periodens början	4 539 220	3 794 737
Kursdifferens i likvida medel	-3 124	-1 647
Likvida medel vid periodens slut	4 953 863	4 539 220

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat		
Belopp 2021-01-01	5 547 358	0	5 723 120		11 270 478
Balanserat resultat		5 723 120	-5 723 120		0
					0
Periodens resultat			13 735 193		13 735 193
Belopp 2021-12-31	5 547 358	5 723 120	13 735 193		25 005 671
Belopp 2022-01-01	5 547 358	5 723 120	13 735 193		25 005 671
Balanserat resultat		13 735 193	-13 735 193		0
					0
Periodens resultat			-12 390 166		-12 390 166
Belopp 2022-12-31	5 547 358	19 458 313	-12 390 166		12 615 505

Aktiernas kvotvärde är EUR 11,09

14

**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 2022**

Inga av de standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2022 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 2023-01-01.**

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.



#### 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:

	2022-12-31	2021-12-31
	EUR	EUR
1 SEK =	0,08969	0,09759
1 PLN =	0,206108	0,21754
1 USD =	1,021677	0,88295

#### Intäcks- 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 förenklingsregeln 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

### *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 påverkat 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 och 2022 realiserade 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 börsen 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 rörelsekostnader

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Revisionsuppdrag PwC	26 855	33 181
Styrelsearvoden	23 308	24 119
Förvaltningskostnader	73 918	44 904
Övriga externa kostnader	60 028	22 246
Bankkostnader	<u>22 701</u>	<u>24 623</u>
Summa övriga externa kostnader	206 810	149 072

Styrelsen erhåller arvode i enlighet med beslut på årsstämma med 21 526 (2022) och 23 657 (2021).

Styrelsen består liksom 2021 av två män och en kvinna.

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

Not 4 Avstämning av effektiv skatt

	<u>2022</u> (%)	<u>2022</u>	<u>2021</u> (%)	<u>2021</u>
Resultat före skatt men efter bokslutsdispositioner		-3 072 431		266 693
Skatt enligt gällande skattesats	20,60%	-632 921	20,60%	54 939
Ej avdragsgilla kostnader		17 670		63 398
Ej skattepliktiga intäkter				-220 483
Uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond		718		1 655
Inrullat förlustavdrag		-97 653		
Schablonränta på periodiseringsfond		591		757
Tidigare uppskjuten skatt som omklassificeras till aktuell skatt		-31 089 569		2 868 802
Avsättning för aktuell skatt; se vidare not 13.		40 993 517		-16 235 737
Kurseffekter		125 101		-1 829
Redovisad effektiv skatt	-303,26%	9 317 454	-5050,18%	-13 468 499

Not 5 Lämnade lån till koncernbolag

<i>Utgivet</i>	<i>Förfall</i>	<u>2022-12-31</u> <i>Denomineringsvaluta</i>	<u>2021-12-31</u>	<u>2022-12-31</u> <i>Rapporteringsvaluta (EUR)</i>	<u>2021-12-31</u>
2012-07-25	2022-07-25	€ 0	€ 49 936 844	0	49 936 844
2012-09-26	2022-09-26	\$ 0	€ 999 817 808	0	882 781 569
2017-12-28	2023-12-25	€ 1 420 000	€ 2 236 000	<u>1 420 000</u>	<u>2 236 000</u>
Total				1 420 000	934 954 412
				Ingående balans	934 954 412
				Slutbetalningar/amorteringar	-1 066 896 000
				Valuta effekter	133 361 588
				Utgående balans	1 420 000

*Handwritten signatures and initials.*

## Not 6 Finansiella tillgångar och skulder

## Uppllysning om verkligt värde

	2022-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Lån och upplupna ränteintäkter, moderföretag	0	0	944 491 135	1 032 042 064
Lån och upplupna ränteintäkter, koncernföretag	1 420 247	1 424 371	2 236 388	3 894 307
Upplupna intäkter koncernföretag	-	-	25 401	25 401
Likvida medel och motsvarande	4 953 863	4 953 863	4 539 220	4 539 220
Obligationslån och upplupna räntekostnader	0	1 140 342 249	944 498 979	992 409 609

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 fanns noterat på Luxembourg-börsen. Mot bakgrund av att bolaget pantsatte lånen till moderbolaget som säkerhet för obligationslånen så värderades lånefordringarna till moderbolaget till samma värde. Marknadsvärdet för lånet till koncernbolaget PKO Leasing Sverige AB estimeras genom användning av avkastningskurva och risk-marginal modell.

## Förfallstruktur finansiella fordringar och skulder

	Bokfört värde 2022-12-31	Löptider upp till ett år	Löptider mellan ett och fem år	Löptider över fem år
Lån till koncernföretag	1 420 000	1 420 000	-	-
Obligationslån	0	0	-	-

	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	-	-

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

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna ränteintäkter	247	11 773 110
Upplupna administrationsersättningar	-	25 401
Summa upplupna intäkter koncernföretag	247	11 798 511

## Not 8 Obligationslån

Utgivet	Förfall	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
		Denomineringsvaluta		Rapporteringsvaluta (EUR)	
2012-07-25	2022-07-25	€ 0	€ 49 937 123	0	49 937 123
2012-09-26	2022-09-26	50	\$999 791 507	0	882 789 134
Total				0	932 726 257

#### Not 9 Koncernmoderbolag

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

#### Not 10 Transaktioner med närstående

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Kassaflödesposter</i>		
Räntor och övr. betalningar från moderbolag	45 947 934	41 400 802
Räntor från annat koncernbolag än moderbolaget	27 748	33 983
Återbetalning av lån från moderbolag	1 066 080 000	0
Återbetalning av lån från annat koncernbolag än moderbolaget	816 000	816 000
<i>Balansräkningsposter</i>		
Kortfristiga fordringar, andra koncernföretag än moderbolaget	1 420 000	2 236 000
Kortfristiga fordringar moderbolag	0	932 718 413
Fordran moderbolag enligt aktiekapitaltäckningsgaranti	45 885 019	65 611 955
Upplupna ränteintäkter, moderbolaget	0	11 798 123
Upplupna ränteintäkter, annat koncernföretag än moderbolaget	247	388
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	33 780 985	41 512 059
Ränteintäkter, annat koncernbolag än moderbolaget	27 672	33 771
Administrations- och provisionsintäkter från moderbolaget	80 563	105 353

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>2022</u>	<u>2021</u>
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel			
balanserade vinstmedel	EUR	19 458 313	
årets vinst	EUR	-12 390 166	5 723 120
Totalt årets vinst och balanserade vinstmedel	EUR	7 068 147	5 723 120

Styrelsen föreslår, att vinstmedlen disponeras så att:

Till aktieägarna utdelas	EUR	0	5 723 120
I ny räkning balanseras	EUR	7 068 147	13 735 193
	EUR	7 068 147	19 458 312

#### Not 12 Ställda panter och eventalförpliktelser

		<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>
<b>Ställda panter</b>			
Lån till koncernbolag	EUR	0	942 280 536

**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 lånens 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 (återbetalda under 2022) ansökte bolaget om förhandsbesked från skatterättsnämnden i frågan. Bolaget lånade ut medel, som erhållits genom upptagna obligationslån, till Banken. Lånen till Banken redovisades 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. Därefter 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 rapporterat redan 2019 av försiktighets skull reserverat den skatt och den ränta som framkommer enligt omprövningsbeslutet för 2019 vilket belopp uppgår till till EUR 15 668 110.

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.

Bolaget har under 2022 återbetalat de två sista obligationslånen i samband med vilket motsvarande lån till moderbolaget återbetalats. I enlighet med det synsätt skatteverket ger uttryck för i ovan nämnda omprövningsbeslut har bolaget reserverat inkomstskatt belöpande på de kapitalvinster som enligt skatteverkets synsätt skulle ha uppkommit under 2022 och i februari 2023 betalat denna inkomstskatt. I det fall skatteverket väljer att inte acceptera bolagets deklaration för 2022 eller senare beslutar om en omprövning kommer bolaget att överklaga sådana beslut till förvaltningsrätten.

**Not 14 Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Under februari 2023 har bolaget betalat den skatteskuld som belöper på 2022.

Bolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman under 2023 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 2023-04-14

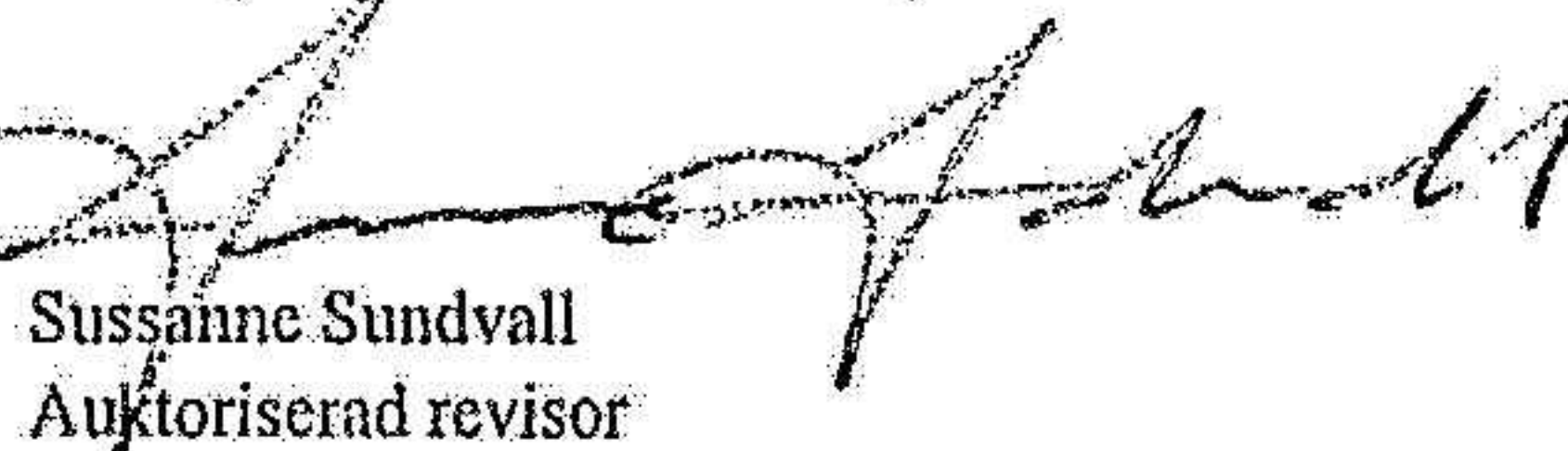
  
Maciej Zukowski  
Ordförande

  
Håkan Ambjörnsson  
Verkställande direktör

Iwona Jankowska  
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04-17  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

  
Sussanne 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 2022.

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 2022 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).

#### 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.

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

#### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### 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 revisionsmed 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](http://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 förvaltning för PKO Finance AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot 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 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 befryggande sätt.

## 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 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 17 april 2023

Öhrings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall  
Auktoriserad revisor