

PZU Finance AB (publ)
Org nr 556972-9832

Årsredovisning för räkenskapsåret 2014-05-28 - 2014-12-31

Styrelsen och verkställande direktör avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- rapport över förändringar i eget kapital	7
- kassaflödesanalys	8
- noter	9

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

PZU Finance AB registrerades den 28 maj 2014 och detta är därmed bolagets första räkenskapsår som omfattar perioden 2014-05-28 - 2014-12-31. Bolaget bedriver finansiell verksamhet främst genom upplåning av medel, via utgivande av obligationer och andra finansiella instrument till både institutionella och privata investerare, som sedan lånas ut direkt till koncernföretag, beviljande av andra krediter och lån, och annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall dock inte bedriva verksamhet som kräver tillstånd av Finansinspektionen eller annan myndighet.

Den 3 juli 2014 emitterade bolaget obligationer med ett nominellt värde av EUR 500 000 000. Emissionskursen för obligationen med nominellt värde av EUR 100 000 uppgick till EUR 99 407. Obligationens löptid är fem år och den är noterad på Irish Stock Exchange (ISE). Obligationerna är även noterade på Alternative Trading System på Warsaw Stock Exchange och BondSpot.

Skulderna i PZU Finance AB som uppkommit till följd av obligationen (inklusive skyldighet för återbetalning av det nominella värdet av obligationen samt ränta på obligationen) är garanterad av moderbolaget Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (PZU). Det totala värdet av garantin är inte specificerad och garantin löper ut när obligationsinnehavarnas krav på PZU Finance AB upphör.

Obligationen löper med 1,375 % ränta från publiceringsdatumet den 3 juli 2014. Räntan betalas årligen i efterskott med första betalning den 3 juli 2015. Lånet till PZU löper med 1,425 % ränta från och med den 7 juli 2014. Räntan betalas årligen i efterskott med första betalning den 29 juni 2015.

Ägarförhållanden

PZU Finance AB, 556972-9832, med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA, Polen med registreringsnummer KRS 0000009831

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det finns inga väsentliga händelser under räkenskapsåret bortsett från emissionen av obligationer och beviljade av lånet till PZU.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Den 1 januari 2015 bytte bolaget redovisningsvaluta från SEK till EUR. 

Grundläggande risker och osäkerhetsfaktorer

PZU Finance AB övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet för bolaget.

Styrelsen har det överordnande ansvaret för att inrätta och övervaka bolagets riskhanteringsram. För ytterligare information se not 2.

Bolagsstyrningsrapport

Samtliga finansiella rapporter som upprättas av PZU Finance AB kvalitetsäkras av moderbolaget och styrelsen.

Rapporter som skall publiceras - Årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och rapporter enligt IFRS - granskas därutöver av de bolagsstämmovalda revisorerna.

Enligt styrelsens uppfattning och mot bakgrund av PZU Finance ABs begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen tillfyllest.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande ansamlad vinst:

Årets resultat	<u>48 690</u>
	<u>48 690</u>

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	<u>48 690</u>
	<u>48 690</u>

M

Resultaträkning	Not	2014-05-28 -2014-12-31
Nettoomsättning		284 193
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	3	-717 706
Personalkostnader	4	<u>-38 120</u>
Summa rörelsens kostnader		-755 826
Rörelseresultat		-471 633
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	180 693 584
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-180 158 985</u>
Summa resultat från finansiella poster		534 599
Resultat efter finansiella poster		62 966
Skatt på årets resultat	6	<u>-14 276</u>
Årets vinst		<u>48 690</u>

Rapport över totalresultatet har inte upprättats då det inte skett några transaktioner som ska ingå i övrigt totalresultat.

Balansräkning	Not	2014-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>	7	
Lånefordringar, moderbolag	8	<u>4 711 790 135</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>4 711 790 135</u>
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Fordringar hos moderbolag		110 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	37 251 572
Kassa och bank		2 641 383
Summa omsättningstillgångar		<u>40 002 955</u>
Summa tillgångar		<u>4 751 793 090</u>

NA

Balansräkning	Not	2014-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital		<u>500 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>		
Årets vinst		48 690
Summa eget kapital		<u>548 690</u>
Långfristiga och kortfristiga skulder	7	
Långfristiga skulder		
Obligationslån	8	<u>4 713 092 740</u>
Summa långfristiga skulder		<u>4 713 092 740</u>
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		370 279
Aktuella skatteskulder	6	14 276
Övriga kortfristiga skulder		1 149 524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	<u>36 617 581</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>38 151 660</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>4 751 793 090</u>
Ställda säkerheter		Inga
Ansvarsförbindelser		Inga

M

Rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-05-28		500 000	-	-	500 000
Årets resultat		=	=	<u>48 690</u>	<u>48 690</u>
Eget kapital 2014-12-31		500 000	0	48 690	548 690

MA

Kassaflödesanalys

2014-05-28
-2014-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	62 966
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9 879 055
Betald skatt	=

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

-9 816 089

Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-321 565
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>1 519 803</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 617 851

Investeringsverksamheten

Fordringar koncernföretag	<u>-4 612 805 652</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 612 805 652

Finansieringsverksamheten

Aktiekapital	500 000
Upptagna lån	<u>4 578 988 176</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 579 488 176

Likvida medel vid årets början	-
Årets kassaflöde	-41 935 327
Kursdifferenser i likvida medel	<u>44 576 710</u>

Likvida medel vid årets slut **2 641 383**

Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Amortering av obligationsrabatt	134 104 564
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 617 581
Amortering av rabatt på lånefordringar, moderbolag	-98 984 483
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	-37 040 007
Valutakursdifferenser	<u>-44 576 710</u>
Summa	<u>-9 879 055</u>

14

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

PZU Finance AB med organisationsnummer 556972-9832 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen är Sergels Torg 12, 111 57 Stockholm. Verksamheten omfattar finansiell verksamhet och verksamhet som har naturligt samband därmed.

Moderbolag i den största koncernen som PZU Finance AB är dotterbolag till är Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA, med registreringsnummer KRS 0000009831 med säte i Warszawa, Polen. Moderbolaget upprättar koncernredovisning. Koncernredovisningen finns på PZU:s hemsida; <https://www.pzu.pl/>

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningen för PZU Finance AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att bolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

I redovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

De nya och ändrade standarder och tolkningar samt ändringar i RFR 2 som har givits ut men som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2015 har ännu inte börjat tillämpas av företaget. Företagsledningen bedömer att nya standarder, tolkningar och ändringar i RFR 2 som inte har trätt ikraft inte väntas ge någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter när de tillämpas första gången.

Funktionell valuta

Företagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

Utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer.

M

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Företagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsmässig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förlorar sin giltighet eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningens ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Bolagets finansiella instrument består i huvudsak av lånefordringar på moderbolag, och obligationslån. Dessa redovisas initialt till anskaffningsvärde med tillägg (avdrag) för transaktionskostnader.

Lånefordringar och obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden och ränteutgifter och räntekostnader redovisas med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna såsom transaktionskostnader och alla över- och underkurser.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis för att lånefordringar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Om objektiva bevis föreligger för detta så diskonteras förväntade framtida kassaflöden med den ursprungliga effektivräntan. Om detta nuvärde är lägre än redovisat värde, redovisas nedskrivningsbeloppet i årets resultat.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Med anskaffningsvärde avses utgifterna för tillgångens förvärv samt utgifter direkt hänförliga till förvärvet.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar redovisas till lägsta värdets princip, det vill säga, det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Med anskaffningsvärde avses utgifterna för tillgångens förvärv samt utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Med nettoförsäljningsvärde avses försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdetförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Aktieägartillskott

Erhållna aktieägartillskott redovisas direkt i eget kapital.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Eventualtillgångar

En eventualtillgång är en möjlig tillgång till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir. En eventualtillgång redovisas inte som en tillgång i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Not 2 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk. Det är företagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av företagets finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen.

Marknadsrisker

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. PZU Finance AB är inte utsatt för en valutarisk eftersom både lånet till moderbolaget och den utställda obligationen är i samma valuta (EUR).

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor.

Bolagets ränteriskprofil på de räntebärande finansiella instrumenten var:

	2014-12-31
	SEK
<u>Fast ränta</u>	
Lånefordringar, moderbolag	4 711 790 135
Obligationslån	4 713 092 740

Bolaget har minimerat sin ränterisk genom att det lämnade lånet matchar skyldigheterna i obligationslånet.

Likviditets & Finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att företaget får problem med att möta dess åtagande relaterade till företagets finansiella skulder.

PZU Finance ABs skyldighet mot obligationsinnehavarna omfattar årliga räntebetalningar samt slutlig återbetalning på förfallodagen.

Obligationen är garanterad av moderbolaget PZU vilket minimerar eventuell likviditetsrisk.

Med finansieringsrisk avses risken att företaget inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Löptidsfördelning av kontraktsevenliga betalningsåtaganden relaterade till företagens finansiella skulder presenteras i tabellen nedan.

Beloppen i denna tabell är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen.

Företagets låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellen.

	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till obligationsinnehavarna	-	74 032 000	4 974 768 740	-	5 048 800 740
Leverantörsskulder	370 279	-	-	-	370 279
Övriga kortfristiga skulder	1 149 524	-	-	-	1 149 524
Summa	1 519 803	74 032 000	4 974 768 740	-	5 050 320 543

Kredit & Motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar företaget en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser.

PZU Finance AB begränsar sin exponering mot kreditrisk genom att endast lämna koncerninterna lån.

De redovisade värdena för finansiella tillgångar representerar den maximala kreditexponeringen.

Den maximala exponeringen för kreditrisk vid periodens slut var följande:

	2014-12-31 SEK
Lånefordringar, moderbolag	4 711 790 135
Kassa och bank	<u>2 641 383</u>
	4 714 431 518

Bolagets likvida medel är placerade hos Nordea, Sverige

A

Operationell risk

En operationell risk kan vara risk för direkta eller indirekta förluster som kan uppkomma från en mängd olika orsaker i samband med ett företags processer, personal, infrastruktur och från andra externa faktorer än kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker såsom de som härstammar från rättsregler och förordningar och allmänt accepterade normer för företags agerande. Operativa risker uppstår genom ett bolags samtliga aktiviteter.

För att minska den operationella risken gör bolagets styrelse regelbunden uppföljning av bolagets resultat samt en generell och kontinuerlig omvärldsbevakning.

Not 3 Ersättning till revisorerna

	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
<u>KPMG AB</u>	
Revisionsuppdraget	<u>50 000</u>
Summa	<u>50 000</u>

Not 4 Personal

	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	
Löner och ersättningar	27 382
Sociala avgifter enligt lag och avtal	9 114
Övriga personalkostnader	<u>1 624</u>
Summa	<u>38 120</u>

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Ränteintäkter, moderbolag	36 063 805
Kursdifferenser	<u>144 629 779</u>
Summa	<u>180 693 584</u>

Not 6 Aktuell skatt för året och avstämning av effektiv skatt

	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Aktuell skatt för året	<u>14 276</u>
Summa	<u>14 276</u>

	%	<u>2014</u>
Resultat före skatt		62 966
Skatt enligt gällande skattesats	22%	13 853
Ej avdragsgilla kostnader		423
Ej skattepliktiga intäkter		
Redovisad effektiv skatt	22.7%	14 276

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder specificerat per kategori

Låne och kundfordringar 2014

Redovisat värde

Lånefordringar, moderbolag	4 711 790 315
Fordringar hos moderbolag	110 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 251 572
Kassa och bank	2 641 383
Totalt	4 751 793 270

Låne och kundfordringar

Verkligt värde

Lånefordringar, moderbolag	4 829 592 700
Fordringar hos moderbolag	110 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 251 572
Kassa och bank	2 641 383
Totalt	4 869 595 655

PA

Skulder

2014

Redovisat värde

Obligationslån	4 713 092 740
Leverantörsskulder	370 279
Skatteskulder	14 276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 617 581
Övriga skulder	1 149 524
Totalt	4 751 244 400

Skulder

Verkligt värde

Obligationslån	4 830 895 305
Leverantörsskulder	370 279
Skatteskulder	14 276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 617 581
Övriga skulder	1 149 524
Totalt	4 869 046 965

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 2 i verkligtvärdehierarkin och har värderats till det marknadsvärde som finns noterat för obligationslånet på Irlandbörsen. Mot bakgrund av att moderbolaget garanterar obligationslånet så värderas också lånefordringarna till samma värde.

AA

Not 8 Koncerninterna transaktioner

2014-05-28
-2014-12-31

Uppgifter om moderföretaget

Moderföretag till PZU Finance AB är Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA, registreringsnummer KRS 0000009831 med sitt säte i Polen

Fordringar på närstående

Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4 711 790 135
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	<u>37 040 006</u>
Summa	4 748 830 141

Fordran löper med 1,425% ränta från och med den 7 juli 2014.

Intäkter och kostnader från närstående

Sålda tjänster, moderbolag	284 193
Ränteintäkter, moderbolag	<u>37 040 006</u>
Summa	<u>37 324 199</u>

PZU har garanterat både obligationslånet EUR 500 000 000 samt räntor den 3 juli, 2014.

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

2014-12-31


Upplupna ränteintäkter, moderbolag	37 040 007
Övriga poster	<u>211 565</u>
Summa	<u>37 251 572</u>

A

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2014-12-31</u>
Upplupna räntekostnader, obligationslån	36 567 581
Upplupen revisionskostnad	<u>50 000</u>
Summa	<u>36 617 581</u>

Stockholm 2015-06-17


Agnieszka Karbowski


Mariusz Porebski

Joanna Klajn

Vår revisionsberättelse har lämnats 2015-06-17

KPMG AB


Märten Asplund
Auktoriserad revisor