

PZU Finance AB (publ)
Org nr 556972-9832

Årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 --2015-12-31

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 Euro.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

PZU Finance AB registrerades den 28 maj 2014. 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.

Bolaget har emitterat obligationer för ett nominellt värde av EUR 850,000,000. Obligationerna har ett nominellt värde av EUR 100,000. Den 3 juli 2014 emitterade bolaget obligationer med ett nominellt värde av EUR 500,000,000 där emissionskursen uppgick till EUR 99,407. Den 16 oktober 2015 emitterade bolaget nya obligationer med ett nominellt värde av EUR 350,000,000 där emissionskursen uppgick till 99,218. Båda obligationerna är noterade på Irish Stock Exchange (ISE - XS1082661551), emissionsprospektet är godkänd av Irlands centralbank. Obligationerna är även noterade på Alternative Trading System på Warsaw Stock Exchange och BondSpot. Obligationerna förfaller den 9 juli 2019 och löper med 1,375 % ränta från publiceringsdatumet. Räntan betalas årligen i efterskott med betalning den 3 juli

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. Räntan betalas årligen i efterskott med betalning den 3 juli 2016 vilket blir den andra betalningen för 2014 obligationerna och den första för 2015 obligationerna. Lånet till PZU löper med 1,425 % ränta från och med den 7 juli 2014 samt 19 oktober 2015. Räntan betalas årligen i efterskott med betalning den 29 juni 2016 vilket blir den andra betalningen för 2014 lånet och den första betalningen för 2015 lånet.

Ägarförhållanden

PZU Finance AB, 556972-9832, med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (<https://www.pzu.pl/>), Polen med registreringsnummer KRS 0000009831.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 1 januari 2015 bytte bolaget rapporteringsvaluta från SEK till EUR. Den 17 juni 2015 tillträder Iren Falsafi som VD och styrelseledamot för bolaget. Det finns inga andra väsentliga händelser under räkenskapsåret bortsett från nya emissionen av obligationer och beviljade av lånet till PZU.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång.

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 styrelsen.

Rapporter som skall publiceras - Årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och rapporter enligt IFRS - granskas därutöver av de bolagsstämموالدا 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:

Balanserat resultat	5,139
Årets resultat	<u>118,400</u>
Totalt	<u>123,539</u>
Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	<u>123,539</u>



Resultaträkning	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-05-28 -2014-12-31
Nettoomsättning		4,000	29,916
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-105,289	-75,751
Personalkostnader	4	<u>-7,978</u>	<u>-4,023</u>
Summa rörelsens kostnader		-113,267	-79,774
Rörelseresultat		-109,267	-49,858
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	9,262,662	3,814,089
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-9,001,404</u>	<u>-3,757,585</u>
Summa resultat från finansiella poster		261,258	56,504
Resultat efter finansiella poster		151,991	6,646
Skatt på årets resultat	6	<u>-33,591</u>	<u>-1,507</u>
Årets vinst		<u>118,400</u>	<u>5,139</u>

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

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>	7		
Lånefordringar, moderbolag	8	<u>841,320,000</u>	<u>495,170,000</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>841,320,000</u>	<u>495,170,000</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos moderbolag		-	11,610
Aktuella skattefordringar		-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	<u>6,188,775</u>	<u>3,914,848</u>
Kassa och bank		<u>1,764,322</u>	<u>277,763</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>7,953,097</u>	<u>4,204,221</u>
Summa tillgångar		<u>849,273,097</u>	<u>499,374,221</u>

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		<u>52,773</u>	<u>52,773</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		5,139	-
Årets vinst		<u>118,400</u>	<u>5,139</u>
Summa fritt eget kapital		<u>123,539</u>	<u>5,139</u>
Summa eget kapital		<u>176,312</u>	<u>57,912</u>
Långfristiga och kortfristiga skulder			
Långfristiga skulder	7		
Obligationslån	8	<u>842,796,661</u>	<u>495,306,893</u>
Summa långfristiga skulder		<u>842,796,661</u>	<u>495,306,893</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		184,370	38,357
Aktuella skatteskulder	6	18,080	1,507
Övriga kortfristiga skulder		126,920	121,326
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	<u>5,970,754</u>	<u>3,848,226</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>6,300,124</u>	<u>4,009,416</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>849,273,097</u>	<u>499,374,221</u>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

A

Rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-01-01		52,773	-	5,139	57,912
Årets resultat		=	=	<u>118,400</u>	<u>118,400</u>
Eget kapital 2015-12-31		52,773	0	<u>123,539</u>	<u>176,312</u>

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2014-05-28		52,773	-	-	52,773
Årets resultat		=	=	<u>5,139</u>	<u>5,139</u>
Eget kapital 2014-12-31		52,773	0	<u>5,139</u>	<u>57,912</u>

PA

Kassaflödesanalys	2015-01-01 -2015-12-31	2014-05-28 -2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	<u>151,991</u>	<u>6,646</u>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	<u>-168,272</u>	<u>-45,017</u>
Betald skatt	<u>-15,488</u>	=
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	<u>-31,769</u>	<u>-38,371</u>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	26,952	-33,940
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	151,608	160,408
Kassaflöde från den löpande verksamheten	146,791	88,097
Investeringsverksamheten		
Fordringar koncernföretag	-346,150,000	-495,170,000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-346,150,000	-495,170,000
Finansieringsverksamheten		
Aktiekapital	=	52,773
Upptagna lån	347,489,768	495,306,893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	347,489,768	495,359,666
Likvida medel vid årets början	277,763	=
Årets kassaflöde	1,486,559	277,763
Kursdifferenser i likvida medel	=	
Likvida medel vid årets slut	1,764,322	277,763
Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,122,528	3,864,816
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	<u>-2,290,800</u>	<u>-3,909,401</u>
Valutakursdifferenser	=	<u>-432</u>
Summa	<u>-168,272</u>	<u>-45,017</u>

AM

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

PZU Finance AB med organisationsnummer 556972-9832 är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen är Sveavägen 9, 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

Inga nya eller ändrade IFRS med tillämpning från 2015 har förändrat Bolagets redovisning. Ett antal nya eller ändrade IFRS som träder i kraft för rapportperioder som börjar 1 januari 2016 eller senare har publicerats av IASB. Bolaget planerar inte förtid tillämpning av dessa standarder och de bedöms inte komma att ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning. 

Funktionell valuta

Företagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är euro (EUR).

Förklaring av skillnader mellan tidigare publicerad årsredovisning och årets årsredovisning

Finansiell data för perioden 28 maj 2014 till den 31 december 2014 presenteras i svenska kronor SEK. Företaget bytte redovisningsvaluta den 1 januari 2015. Följaktligen i denna årsredovisning har jämförelsesiffror presenterats som om bokslutet för 2014 hade redovisats i EUR, vilket innebär bland annat att:

- föregående års tillgångar och skulder har omräknats från SEK till EUR med kursen 9,4749
- föregående års intäkter och kostnader omräknas till historiska valutakurser.

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.

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.

AK

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, 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. Lånefordringar och skulder som är relaterade till obligationslånet redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till finansiella instrumenten.

Lånefordringar och obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden och ränteintakter 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 värdeförändringar. 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.

AK

Bolagets ränteriskprofil på de räntebärande finansiella instrumenten var:

	2015-12-31	2014-12-31
	EUR	EUR
<u>Fast ränta</u>		
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	495,170,000
Obligationslån	842,796,661	495,306,893

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 kontraktensliga betalningsåtaganden relaterade till företagets 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.

PK

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	-	11,688,000	885,063,000	-	896,751,000
Leverantörsskulder	184,370	-	-	-	184,370
Övriga kortfristiga skulder	126,920	-	-	-	126,920
Summa	311,290	11,688,000	885,063,000	-	897,062,290

Tabellen nedan avser 2014

	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till obligationsinnehavarna	-	6,875,000	527,500,000	-	534,375,000
Leverantörsskulder	38,357	-	-	-	38,357
Övriga kortfristiga skulder	121,326	-	-	-	121,326
Summa	159,683	6,875,000	527,500,000	-	534,534,683

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:

	2015-21-31 EUR	2014-12-31 SEK
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	495,170,000
Kassa och bank	<u>1,764,322</u>	<u>277,763</u>
	843,084,322	495,447,763

Bolagets likvida medel är placerade hos Nordea Bank AB, Sverige

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

	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
<u>KPMG AB</u>		
Revisionsuppdraget	6,561	5,277
Summa	<u>6,561</u>	<u>5,277</u>

Not 4 Personal

	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar avser verkställande direktör	5,817	2,890
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,757	962
Övriga personalkostnader	<u>404</u>	<u>171</u>
Summa	<u>7,978</u>	<u>4,023</u>

Antalet anställda, mm

Kvinnor	1	1
Män	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	<u>1</u>	<u>1</u>

Bolaget har enbart en anställd, den verkställande direktören, resterande styrelsemedlemmar erhåller ingen ersättning. *M*

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Ränteintäkter, moderbolag	9,259,636	3,806,367
Kursdifferenser	<u>3,026</u>	<u>7,722</u>
Summa	<u>9,262,662</u>	<u>3,814,089</u>

Not 6 Aktuell skatt för året och avstämning av effektiv skatt


	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-05-28 <u>-2014-12-31</u>
Aktuell skatt för året	<u>33,591</u>	<u>1,507</u>
Summa	<u>33,591</u>	<u>1,507</u>

	2015	2014
Resultat före skatt	151,991	6,646
Skatt enligt gällande skattesats	(22%) 33,438	(22%) 1,462
Ej avdragsgilla kostnader	153	45
Redovisad effektiv skatt	(22,1%) 33,591	(22,7%) 1,507

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder specificerat per kategori

<u>Låne och kundfordringar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Redovisat värde		
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	495,170,000
Fordringar hos moderbolag	0	11,610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,188,755	3,914,848
Kassa och bank	1,764,322	277,763
Totalt	849,273,077	499,374,221
 <u>Låne och kundfordringar</u>		
Verkligt värde		
Lånefordringar, moderbolag	847,684,812	509,741,100
Fordringar hos moderbolag	0	11,610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,188,755	3,914,848
Kassa och bank	1,764,322	277,763
Totalt	855,637,889	513,945,321
 <u>Skulder</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Redovisat värde		
Obligationslån	842,796,661	495,306,893
Leverantörsskulder	184,370	38,356
Skatteskulder	18,080	1,507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,970,754	3,848,226
Övriga skulder	126,920	121,326
Totalt	849,096,785	499,316,308
 <u>Skulder</u>		
Verkligt värde		
Obligationslån	851,489,511	509,878,584
Leverantörsskulder	184,370	38,356
Skatteskulder	18,080	1,507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,970,754	3,848,226
Övriga skulder	126,920	121,326
Totalt	857,789,635	513,887,999

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. Trots att obligationslånen finns noterade på Irlandbörsen och Warszawabörsen var deras verkliga värde även baserad på en ekonomisk modell snarare än marknadens prissättning på grund av låg likviditet i obligationerna. Mot bakgrund av att moderbolaget garanterar obligationslånet så värderas också lånefordringarna till samma värde. 

Not 8 Koncerninterna transaktioner

	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</u>	<u>2014-05-28</u> <u>-2014-12-31</u>
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	841,320,000	495,170,000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	<u>6,183,397</u>	<u>3,892,597</u>
Summa	847,503,397	499,062,597

Fordran löper med 1,425%.

Intäkter och kostnader från närstående

Sålda tjänster, moderbolag	0	29,916
Ränteintäkter, moderbolag	<u>9,259,636</u>	<u>3,806,367</u>
Summa	<u>9,259,636</u>	<u>3,836,283</u>

PZU har garanterat både obligationslånet EUR 350,000,000 (EUR 500 000 000) samt räntor den 16 oktober 2015 (3 juli, 2014).

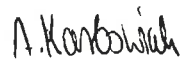
Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	6,183,397	3,892,597
Övriga poster	<u>5,378</u>	<u>22,251</u>
Summa	<u>6,188,775</u>	<u>3,914,848</u>


Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupna räntekostnader, obligationslån	5,965,754	3,842,949
Upplupen revisionskostnad	<u>5,000</u>	<u>5,277</u>
Summa	<u>5,970,754</u>	<u>3,848,226</u>

Stockholm 2016-04-29



Agnieszka Karbowskiak
Styrelseordförande



Mariusz Porebski
Styrelseledamot



Iren Falsafi
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-04-29

KPMG AB



Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i PZU Finance AB, org. nr 556972-9832

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PZU Finance AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PZU Finance ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PZU Finance AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 29/4 2016

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor