

PZU Finance AB (publ)
Org nr 556972-9832

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01--2016-12-31

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. Den 3 juli 2014 emitterade bolaget obligationer med ett nominellt värde av EUR 500,000,000 där emissionskursen uppgick till 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 3 juli 2019 och löper med 1,375 % ränta från publiceringsdatumet. Räntan betalas årligen i efterskott med betalning den 3 juli varje år.

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 2017, vilket blir den tredje betalningen för 2014 obligationerna och den andra 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 27 juni 2017, vilket blir den tredje betalningen för 2014 lånet och den andra 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

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret.

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 upprättad enligt Årsredovisningslagen och sk lagbegränsad 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:

Balanserat resultat	123,539
Årets resultat	<u>262,300</u>
Totalt	<u>385,839</u>

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs

385,839



Resultaträkning	Not	2016	2015
Nettoomsättning		4,001	4,000
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-102,975	-105,289
Personalkostnader	4	<u>-7,865</u>	<u>-7,978</u>
Summa rörelsens kostnader		-110,840	-113,267
Rörelseresultat		-106,839	-109,267
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	14,118,164	9,262,662
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-13,674,832</u>	<u>-9,001,404</u>
Summa resultat från finansiella poster		443,332	261,258
Resultat efter finansiella poster		336,493	151,991
Skatt på årets resultat	6	<u>-74,193</u>	<u>-33,591</u>
Årets vinst		<u>262,300</u>	<u>118,400</u>

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

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>	7		
Lånefordringar, moderbolag	8	<u>841,320,000</u>	<u>841,320,000</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>841,320,000</u>	<u>841,320,000</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	<u>9,720,193</u>	<u>6,188,775</u>
Kassa och bank		<u>214,303</u>	<u>1,764,322</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>9,934,496</u>	<u>7,953,097</u>
Summa tillgångar		<u>851,254,496</u>	<u>849,273,097</u>

2

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
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		123,539	5,139
Årets vinst		<u>262,300</u>	<u>118,400</u>
Summa fritt eget kapital		<u>385,839</u>	<u>123,539</u>
Summa eget kapital		<u>438,612</u>	<u>176,312</u>
Långfristiga och kortfristiga skulder			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	7	<u>842,796,661</u>	<u>842,796,661</u>
Summa långfristiga skulder		<u>842,796,661</u>	<u>842,796,661</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13,309	184,370
Aktuella skatteskulder	6	46,239	18,080
Övriga kortfristiga skulder		299	126,920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	<u>7,959,376</u>	<u>5,970,754</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>8,019,223</u>	<u>6,300,124</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>851,254,496</u>	<u>849,273,097</u>

K

Rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01		52,773	-	123,539	176,312
Årets resultat		=	=	<u>262,300</u>	<u>262,300</u>
Eget kapital 2016-12-31		52,773	0	385,839	438,612

	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	123,539	176,312

AK

Kassaflödesanalys	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	336,493	151,991
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,543,800	-168,272
Betald skatt	<u>-46,034</u>	<u>-15,488</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,253,341	-31,769
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1,004	26,952
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-297,682</u>	<u>151,608</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,550,019	146,791
Investeringsverksamheten		
Fordringar koncernföretag	=	<u>-346,150,000</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-346,150,000
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	=	<u>347,489,768</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	347,489,768
Likvida medel vid årets början	1,764,322	277,763
Årets kassaflöde	<u>-1,550,019</u>	<u>1,486,559</u>
Likvida medel vid årets slut	<u>214,303</u>	<u>1,764,322</u>
Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,988,622	2,122,528
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	<u>-3,532,422</u>	<u>-2,290,800</u>
Summa	-1,543,800	-168,272

Under räkenskapsåret har Bolaget mottagit räntebetalning från moderbolaget till ett belopp om EUR 10,586,270. Ränta till obligationsinnehavarna har utbetalats till ett totalt belopp om EUR 11,687,500.

AK

AK

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 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

Ett antal nya eller ändrade IFRS som träder i kraft för rapportperioder som börjar 1 januari 2016 eller senare har publicerats av IASB. Dessa nya standarder bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

Funktionell valuta

Företagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är euro (EUR).

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.

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.

Lånefordringar och obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden och ränteintäkter 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.

Ak

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.

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 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:

	2016-12-31	2015-12-31
	EUR	EUR
<u>Fast ränta</u>		
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	841,320,000
Obligationslån	842,796,661	842,796,661

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 företagens 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 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 stämna 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	-	11,687,500	873,375,000	-	885,062,500
Leverantörsskulder	13,309	-	-	-	13,309
Övriga kortfristiga skulder	299	-	-	-	299
Summa	13,608	11,687,500	873,375,000	-	885,076,108

Tabellen nedan avser 2015

	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till obligationsinnehavarna	-	11,687,500	885,062,500	-	896,750,000
Leverantörsskulder	184,370	-	-	-	184,370
Övriga kortfristiga skulder	126,920	-	-	-	126,920
Summa	311,290	11,687,500	885,062,500	-	897,061,290

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:

	2016-21-31 EUR	2015-12-31 EUR
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	841,320,000
Kassa och bank	<u>214,303</u>	<u>1,764,322</u>
	841,534,303	843,084,322

Bolagets likvida medel är placerade hos Nordea Bank AB, Sverige

AA

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 företagets 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

	2016-01-01 <u>-2016-12-31</u>	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>
<u>KPMG AB</u>		
Revisionsuppdraget	<u>8,755</u>	<u>6,561</u>
Summa	<u>8,755</u>	<u>6,561</u>

Not 4 Personal

	2016-01-01 <u>2016-12-31</u>	2015-01-01 <u>2015-12-31</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar	5,753	5,817
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,892	1,757
Övriga personalkostnader	<u>220</u>	<u>404</u>
Summa	<u>7,865</u>	<u>7,978</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, resterande styrelsemedlemmar och VD erhåller ingen ersättning.

AA

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016-01-01 <u>-2016-12-31</u>	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>
Ränteintäkter, moderbolag	14,118,692	9,259,636
Kursdifferenser	<u>-528</u>	<u>3,026</u>
Summa	<u>14,118,164</u>	<u>9,262,662</u>

Not 6 Aktuell skatt för året och avstämning av effektiv skatt

	2016-01-01 <u>-2016-12-31</u>	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>
Aktuell skatt för året	<u>74,193</u>	<u>33,591</u>
Summa	<u>74,193</u>	<u>33,591</u>

	2016	2015
Resultat före skatt	336,493	151,991
Skatt enligt gällande skattesats	(22%) 74,028	(22%) 33,438
Ej avdragsgilla kostnader	165	153
Redovisad effektiv skatt	(22%) 74,193	(22,1%) 33,591

N

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder specificerat per kategori

<u>Låne och kundfordringar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Redovisat värde		
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	841,320,000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,720,193	6,188,775
Kassa och bank	214,303	1,764,322
Totalt	851,254,496	849,273,097

<u>Låne och kundfordringar</u>		
Verkligt värde		
Lånefordringar, moderbolag	870,667,861	847,684,812
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,720,193	6,188,775
Kassa och bank	214,303	1,764,322
Totalt	880,602,357	855,637,909

<u>Skulder</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Redovisat värde		
Obligationslån	842,796,661	842,796,661
Leverantörsskulder	13,309	184,370
Skatteskulder	46,239	18,080
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,959,376	5,970,754
Övriga skulder	299	126,920
Totalt	850,815,884	849,096,785

<u>Skulder</u>		
Verkligt värde		
Obligationslån	869,261,765	851,489,511
Leverantörsskulder	13,309	184,370
Skatteskulder	46,239	18,080
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,959,376	5,970,754
Övriga skulder	299	126,920
Totalt	877,280,988	857,789,635

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>2016-01-01</u> <u>-2016-12-31</u>	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</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	841,320,000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	9,715,819	6,183,397
Summa	851,035,819	847,503,397

Fordran löper med 1,425%.

Intäkter och kostnader från närstående

Ränteintäkter, moderbolag	<u>14,118,692</u>	<u>9,259,636</u>
Summa	<u>14,118,692</u>	<u>9,259,636</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>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	9,715,819	6,183,397
Övriga poster	4,374	5,378
Summa	<u>9,720,193</u>	<u>6,188,775</u>

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna räntekostnader, obligationslån	7,953,126	5,965,754
Upplupen revisionskostnad	6,250	5,000
Summa	<u>7,959,376</u>	<u>5,970,754</u>

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga



Styrelsens intygande

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

Stockholm 2017-05-15



Agnieszka Karbowskiak
Styrelseordförande



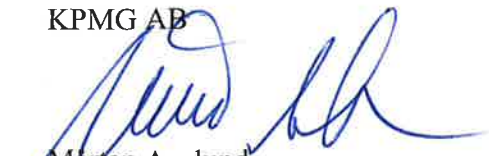
Mariusz Porebski
Styrelseledamot



Ylva Hökerberg Jahnke
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-05-15

KPMG AB



Marten Asplund
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PZU Finance AB (publ), org. nr 556972-9832

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PZU Finance AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PZU Finance AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 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.

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 PZU 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.

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.

Värdering och fullständighet av obligationer emitterade på reglerad marknad och lån emitterade till moderbolaget

Se not 2 på sidan 11, not 7 på sidan 16 och redovisningsprinciper på sidan 9 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolaget har emitterat obligationer på Irish Stock Exchange. Två emissioner har genomförts, varav den ena daterad den 3 juli 2014 och den andra daterad den 19 oktober 2015. Vidare har bolaget lämnat långfristiga lån till moderbolaget i Polen, baserat på avtal daterade den 7 juli 2014 respektive den 19 oktober 2015.

Enligt IFRS redovisas dessa obligationer och lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

Risker som noterats i relation till ovanstående transaktioner är risk för felaktig värdering av bolagets lånefordringar, vilket kan medföra en påverkan på årets resultat, samt risk för ofullständig eller oriktig presentation av emitterade obligationer.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har kontrollräknat det upplupna anskaffningsvärdet samt kostnader relaterade till emissionerna enligt de förutsättningar som angivits i respektive prospekt. Baserat på denna kontrollräkning har vi genomfört granskning av presentationen av relaterade poster i resultat- och balansräkningar. Vidare har förfrågningar genomförts i kombination med ytterligare granskningsinsatser för att säkerställa huruvida ytterligare obligationer emitterats, vilket skulle kunna ge upphov till tillkommande skulder.

Vi har kontrollräknat beloppen presenterade i resultat- och balansräkningar relaterade till lånefordringar. Vidare har vi utfört granskningsåtgärder med hänsyn tagen till kreditrisken i dessa lån baserat på information om resultat och likviditet i moderbolaget.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

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 på fel.

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.

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 på fel, 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.
- Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.
- Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

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 PZU Finance AB (publ) för år 2016 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 PZU 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.

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, eller
- 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.

Stockholm den 15/5 2017

KPMG AB



Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

