

PZU Finance AB (publ)
Org nr 556972-9832

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 --2017-12-31

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.

Undertecknad styrelseledamot/VD i PZU Finance AB (publ) intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2018-06-28.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2018-06-28



Namnförtydligande:

Mikaela Laaksonen

PZU Finance AB (publ)
Org nr 556972-9832

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 --2017-12-31

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.

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 2018, vilket blir den fjärde betalningen för 2014 obligationerna och den tredje 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 2018, vilket blir den fjärde betalningen för 2014 lånet och den tredje betalningen för 2015 lånet.

Ägarförhållanden

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

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

Inget väsentligt har hänt under räkenskapsåret. Efter räkenskapsåret utgång har diskussioner kring eventuella framtida valutakursvinster på avyttringar av fordringar uppkommit. Resultatet kring dessa diskussioner har lett till att vi presenterar en eventalförpliktelse i årsredovisningen under not 11.

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:

Balanserad vinst	385,839
Årets resultat	258,558
	644,397

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs

644,397

644,397

A

Resultaträkning	Not	2017	2016
Nettoomsättning		4,000	4,001
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-117,230	-102,975
Personalkostnader	4	-5,793	-7,865
Summa rörelsens kostnader		-123,023	-110,840
Rörelseresultat		-119,023	-106,839
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	14,125,868	14,118,164
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13,675,349	-13,674,832
Summa resultat från finansiella poster		450,519	443,332
Resultat efter finansiella poster		331,496	336,493
Skatt på årets resultat	6	-72,938	-74,193
Årets vinst		<u>258,558</u>	<u>262,300</u>

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

Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>	7		
Lånefordringar, moderbolag	8	841,320,000	841,320,000
Summa anläggningstillgångar		841,320,000	841,320,000
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	11,805,570	9,720,193
<u>Kassa och bank</u>		347,598	214,303
Summa omsättningstillgångar		12,153,168	9,934,496
Summa tillgångar		853,473,168	851,254,496

A

AM

Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		52,773	52,773
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		385,839	123,539
Årets vinst		258,558	262,300
		644,397	385,839
Summa eget kapital		697,170	438,612
Långfristiga och kortfristiga skulder	7		
Långfristiga skulder			
Obligationslån	8	842,796,661	842,796,661
Summa långfristiga skulder		842,796,661	842,796,661
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		22,441	13,309
Aktuella skatteskulder	6	15,347	46,239
Övriga kortfristiga skulder		838	299
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	9,940,711	7,959,376
Summa kortfristiga skulder		9,979,337	8,019,223
Summa eget kapital och skulder		853,473,168	851,254,496

Al

Rapport över förändringar i eget kapital

	<u>Not</u>	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Övrigt tillskjutet kapital</u>	<u>Balanserad vinst</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Eget kapital 2016-01-01		52,773	-	123,539	176,312
Årets resultat		-	-	262,300	262,300
Eget kapital 2016-12-31		52,773	0	385,839	438,612
 Eget kapital 2017-01-01		52,773	-	385,839	438,612
Årets resultat		-	-	258,558	258,558
Eget kapital 2017-12-31		52,773	-	644,397	697,170

Handwritten signature

Kassaflödesanalys	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	331,496	336,493
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-98,416	-1,543,800
Betald skatt	-103,830	-46,034
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	129,250	-1,253,341
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-5,625	1,004
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	9,670	-297,682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133,295	-1,550,019
Likvida medel vid årets början	214,303	1,764,322
Årets kassaflöde	133,295	-1,550,019
Likvida medel vid årets slut	347,598	214,303
Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,981,335	1,988,622
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	-2,079,751	-3,532,422
Summa	-98,416	-1,543,800
	-	-

Under räkenskapsåret har Bolaget mottagit räntebetalning från moderbolaget till ett belopp om EUR 12,046,130.00. Ränta till obligationsinnehavarna har utbetalats till ett totalt belopp om EUR 11,687,500.00

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 2017 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.

AK

AK

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 realiserats, 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.

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

AA

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.

Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse 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. Eventualförpliktelser redovisas i not 11.

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).

Handwritten mark

Handwritten mark

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:

	2017-12-31 EUR	2016-12-31 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 företags 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 kontraktssenliga betalningsåtaganden relaterade till företags 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

2017-12-31	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till obligationsinnehavarna		11,687,500	861,687,500	-	873,375,000
Leverantörsskulder	22,441	-	-	-	22,441
Övriga kort fristiga skulder	841	-	-	-	841
Summa	23,282	11,687,500	861,687,500	-	873,398,282

2016-12-31	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 kort fristiga skulder	299	-	-	-	299
Summa	13,608	11,687,500	873,375,000	-	885,076,108

Handwritten signature or mark.

Handwritten mark.

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:

	2017-21-31 EUR	2016-12-31 EUR
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	841,320,000
Kassa och bank	<u>347,598</u>	<u>214,303</u>
	841,667,598	841,534,303

Bolagets likvida medel är placerade hos CitiBank London Branch, UK.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>KPMG AB</u>		
Revisionsuppdraget	<u>7,192</u>	<u>8,755</u>
Summa	<u>7,192</u>	<u>8,755</u>

AK

Not 4 Personal

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar	4,240	5,753
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,321	1,892
Övriga personalkostnader	233	220
Summa	<u>5,794</u>	<u>7,865</u>
 Antalet anställda, mm		
Kvinnor	1	1
Totalt	1	1

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ränteintäkter, moderbolag	14,125,873	14,118,692
Kursdifferenser	-5	-528
Summa	<u>14,125,868</u>	<u>14,118,164</u>

Not 6 Aktuell skatt för året och avstämning av effektiv skatt

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aktuell skatt för året	<u>72,938</u>	<u>74,193</u>
Summa	<u>72,938</u>	<u>74,193</u>

	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultat före skatt		331,496	336,493
Skatt enligt gällande skattesats	22%	72,923	74,028
Ej avdragsgilla kostnader		9	165
Ej skattepliktiga intäkter	—	—	—
Redovisad effektiv skatt	22%	72,938	74,193

Handwritten signature

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder specificerat per kategori

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Låne och kundfordringar</u>		
Redovisat värde		
Lånefordringar, moderbolag	841,320,000	841,320,000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,805,569	9,720,193
Kassa och bank	347,598	214,303
Totalt	853,473,167	851,254,496
<u>Låne och kundfordringar</u>		
Verkligt värde		
Lånefordringar, moderbolag	872,623,116	870,667,861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,805,569	9,720,194
Kassa och bank	347,598	214,303
Totalt	884,776,283	880,602,358
<u>Skulder</u>		
Redovisat värde		
Obligationslån	842,796,661	842,796,661
Leverantörsskulder	22,441	13,309
Skatteskulder	15,347	46,239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,940,711	7,959,376
Övriga skulder	838	299
Totalt	852,775,998	850,815,884
<u>Skulder</u>		
Verkligt värde		
Obligationslån	871,674,660	869,261,765
Leverantörsskulder	22,441	13,309
Skatteskulder	15,347	46,239
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,940,711	7,959,376
Övriga skulder	838	299
Totalt	881,653,997	877,280,988

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.

A

PA

Not 8 Koncerninterna transaktioner

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Uppgifter om moderföretaget		
Moderföretag till PZU Finance AB är Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A., registreringsnummer KRS 0000009831 med sitt säte i Polen		
Fordringar på närstående		
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A	841,320,000	841,320,000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	11,795,570	9,715,819
Summa	853,115,570	851,035,819
Fordran löper med 1,425%		
Intäkter och kostnader från närstående		
Ränteintäkter, moderbolag	-14,125,873	-14,118,692
Summa	-14,125,873	-14,118,692

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	11,795,570	9,715,819
Övriga poster	9,999	4,374
Summa	11,805,569	9,720,193

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Upplupna räntekostnader, obligationslån	9,934,461	7,953,126
Upplupen revisionskostnad	6,250	6,250
Summa	9,940,711	7,959,376

Not 11 Eventualförpliktelser

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Eventualförpliktelse	7,486,226	2,236,201
Summa eventualförpliktelser och ställda säkerheter	<u>7,486,226</u>	<u>2,236,201</u>

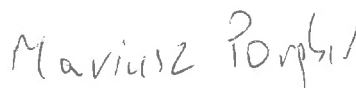
Det redovisade värdet motsvarar beräknad uppskjuten skatt på kapitalvinst till följd av eventuella valutaeffekter vid en framtida avyttring av fordran. Kapitalvinsten har beräknats utifrån valutakursen per bokslutsdagen jämfört med valutakursen per anskaffningsdagen av fordran. Fordran är i sin helhet ställd mot moderbolaget. Bolaget har inte för avsikt att realisera fordran så länge det uppstår en skattepliktig kapitalvinst beroende av valutakurs. Med anledning av att framtida utveckling av växelkurserna styr en potentiell skatteeffekt, så har information om denna effekt lämnats som eventualförpliktelse då det bedöms osannolikt att skatteskulden kommer realiseras. På förekommen anledning har även moderbolaget ställt ut en kapitaltäckningsgaranti till bolaget per 31 december 2017.

Stockholm 2018-06-19

Agnieszka Karbowskiak



Mariusz Porebski

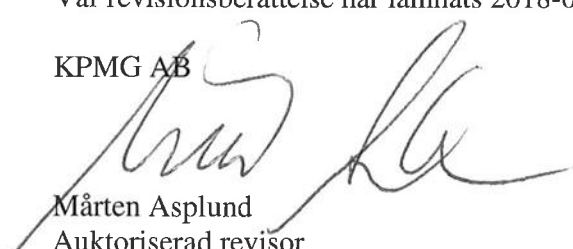


Iren Falsafi



Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-06-26

KPMG AB



Mårten Asplund
Auktoriserad revisör



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 2017.

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 2017 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 revisionssed 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 15 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 kontrollerat 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 kontrollerat 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 revisionssed 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 2017 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.



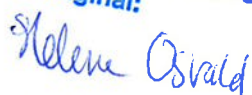
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. 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.

Stockholm den ~~26 Jun~~ 2018

KPMG AB


Marjen Asplund
Auktoriserad revisor

**Certified to be true copy of
the original:**


Helene Osvald



KPMG
Box 382
101 27 Stockholm

Besöksadress Vasagatan 16
Telefon 08-723 93 00
Fax 08-10 52 58
Internet www.kpmg.se

Till styrelsen för PZU Finance AB (publ)
Agnieszka Karbowiak
Sveavägen 9, vån 10
111 57 Stockholm

26 juni 2018

Uttalande enligt International Standard on Auditing (ISA 260)

Enligt ISA 260 ska revisorn årligen till revisionsutskottet redovisa alla eventuella förhållanden och andra frågor mellan revisionsföretaget, företag i dess nätverk (nedan KPMG) och det företag vars finansiella rapporter är föremål för revision (nedan PZU Finance AB (publ)), som enligt revisorns professionella bedömning rimligen kan tänkas ha betydelse för bedömningen av opartiskheten och självständigheten. Saknar bolaget revisionsutskott sker redovisningen/försäkran istället till styrelsen.

Redovisning av förhållanden som kan ha betydelse för opartiskheten och självständigheten

En kontroll har gjorts för att identifiera eventuella hot som kan ha betydelse för bedömningen av KPMGs och revisionsteamets opartiskhet och självständighet i förhållande till PZU Finance AB (publ) (org. nr. 556972-9832). Det har inte framkommit några förhållanden som bör föranleda redovisning till revisionsutskottet.

Under år 2016 har ersättningen till KPMG från PZU Finance AB (publ)-koncernen uppgått till 55 KSEK och avser i sin helhet revisionsuppdraget.

— Revisionsuppdrag, 55 KSEK

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vidare ingår även övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Motåtgärder

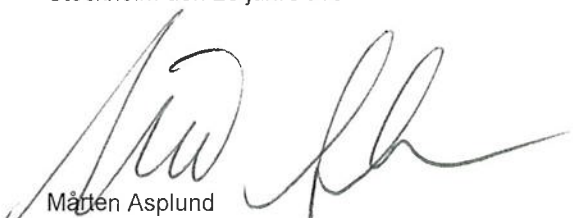
Hos KPMG AB och det nätverk företaget ingår i finns processer och rutiner för att säkerställa revisorns opartiskhet och självständighet. För mer information hänvisas till KPMG AB:s årliga rapport om verksamheten; "Transparency Report", som finns tillgänglig på www.kpmg.se.

Uttalande om opartiskhet och självständighet

Min bedömning är att revisionsföretaget, revisionsteamet och övriga berörda i revisionsföretaget har följt relevanta yrkesetiska krav på opartiskhet och självständighet.

Med vänlig hälsning

Stockholm den 26 juni 2018


Matten Asplund
Auktoriserad revisor

**Certified to be true copy of
the original:**

Helene Osvald
Helene Osvald