

Orlen Capital AB (publ)
Org nr 556974-3114

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	6
- balansräkning	7
- rapport över förändringar i eget kapital	9
- kassaflödesanalys	10
- noter	11

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i euro. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget registrerades 2014-06-12. Bolaget har som verksamhetsföremål att bedriva finansiell verksamhet främst genom upplåning av medel genom utfärdande av obligationer eller andra finansiella instrument till institutionella och privata investerare, direktutlåning av sådana medel till bolag inom samma koncern, erbjuda lån och krediter, samt idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dock inte bedriva sådan verksamhet som är tillståndspliktig enligt lag om bank- och finansieringsrörelse.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsättning	teuro	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	teuro	494	315	-61
Balansomslutning	teuro	1,257,430	504,210	503,511
Soliditet	%	0.2	0.2	0.2
Avkastning på totalt kapital	%	2.0	2.8	1.0
Avkastning på eget kapital	%	17.2	26.5	neg

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsårets utgång

I juni 2016 gavs en andra obligation ut på 750 000 000 EUR. Obligationens löptid är på 7 år. Emissionen är garanterad av moderbolaget Polski Koncern Naftowy ORLEN SA och obligationsbeloppet i netto på 740 452 500 är vidareutlånat till detsamma. Obligationerna har listats på börs i Irland och Warszawa.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under eller efter räkenskapsårets utgång.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Polski Koncern Naftowy Orlen SA (reg no KRS 0000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Poland.

Grundläggande risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets 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.

Bolaget är exponerat mot följande risker genom användning av finansiella instrument:

- Marknadsrisker
- Kreditrisker
- Likviditetsrisker
- Operationell risk

Marknadsrisk

En marknadsrisk kan vara att förändringen i marknadspriserna påverkar ett bolags intäkter eller värdet av dess innehav av finansiella instrument.

Valutarisk

Orlen Capital AB (publ) är inte utsatt för någon valutarisk eftersom både lånet till moderbolaget och den utställda obligationerna är i samma valuta, euro.

Ränterisk

Bolagets ränteriskprofil på de räntebärande finansiella instrumenten var:

	2016-12-31	2015-12-31
<u>Fast ränta</u>		
Fordringar hos koncernbolag	1 251 423 291	501 113 113
Obligationslån	1 265 796 110	505 081 707

Bolaget har minimerat sin ränterisk genom att de lämnade lånen matchar skyldigheterna i obligationslånen.

Kreditrisk

En kreditrisk kan vara risken för finansiella förluster för ett bolag om motparten till ett finansiellt instrument inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser.

Orlen Capital AB (publ) 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:

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar hos koncernbolag	1 251 423 291	501 113 113
Kassa och bank	<u>4 002 271</u>	<u>1 664 370</u>
	1 255 425 562	502 777 483

Likviditetsrisk

En likviditetsrisk kan vara att ett bolag möter svårigheter i att uppfylla skyldigheter som följer av dess finansiella skulder som ska regleras genom kontant betalning.

Orlen Capital AB:s skyldighet mot obligationsinnehavarna omfattar årliga räntebetalningar samt slutlig återbetalning på förfallodagen.

Obligationen är garanterad av moberbolaget Polski Koncern Naftowy Orlen SA, vilket minimerar eventuell likviditetsrisk.

Operationell risk

En operationell risk kan vara risk för direkta eller indirekta förluster som kan uppkomma från en mängd olika orsaker i samband med företagets 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 alla aktiviteter.

Orlen Capital AB (publ) bildades med ändamålet att bedriva de aktiviteter som beskrivs under tidigare stycke om bolagets verksamhet.

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

p

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2,427,068
Årets resultat	<u>385,931</u>
	eur <u>2,812,999</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>2,812,999</u>
	eur <u>2,812,999</u>

Resultaträkning	Not	2016	2015
Övriga rörelseintäkter		2,109,225	226,140
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-299,223	-104,138
Personalkostnader	3, 4	-21,593	-20,752
Summa rörelsens kostnader		-320,816	-124,890
Rörelseresultat		1,788,409	101,250
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	23,463,957	13,799,656
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-24,758,498	-13,585,880
Summa resultat från finansiella poster		-1,294,541	213,776
Resultat efter finansiella poster		493,868	315,026
Skatt på årets resultat	7	-107,937	-66,704
Årets vinst		<u>385,931</u>	<u>248,322</u>

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	8, 9	1,236,127,500	496,918,790
Summa anläggningstillgångar		<u>1,236,127,500</u>	<u>496,918,790</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		7,993	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	17,292,628	5,626,348
		<u>17,300,621</u>	<u>5,626,348</u>
<u>Kortfristiga placeringar</u>			
Övriga kortfristiga placeringar	11	3,993,910	1,626,537
<u>Kassa och bank</u>		8,361	37,833
Summa omsättningstillgångar		<u>21,302,892</u>	<u>7,290,718</u>
Summa tillgångar		<u>1,257,430,392</u>	<u>504,209,508</u>

Balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 st)		60,000	60,000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		2,427,068	878,746
Årets vinst		385,931	248,322
		2,812,999	1,127,068
Summa eget kapital		2,872,999	1,187,068
Långfristiga skulder			
Obligationslån	8, 9	1,238,467,767	497,845,574
Summa långfristiga skulder		1,238,467,767	497,845,574
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		29,147	19,889
Aktuella skatteskulder		48,570	66,704
Övriga kortfristiga skulder		2,837	659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	16,009,072	5,089,614
Summa kortfristiga skulder		16,089,626	5,176,866
Summa eget kapital och skulder		1,257,430,392	504,209,508
Ställda säkerheter			
		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
		Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-12-31	60,000	1,127,068	1,187,068
Ovillkorat aktieägartillskott		1,300,000	1,300,000
Årets resultat		385,931	385,931
Eget kapital 2016-12-31	60,000	2,812,999	2,872,999

Kassaflödesanalys	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	1,788,409	101,250
Erhållen ränta	23,463,957	13,799,656
Erlagd ränta	-24,758,498	-13,585,880
Betald inkomstskatt	-107,937	-66,704
	<u>385,931</u>	<u>248,322</u>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-750,882,983	-147,196
Ökning/minskning leverantörsskulder	9,258	-3,000
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>751,525,695</u>	<u>452,853</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,037,901	550,979
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott	1,300,000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,300,000	0
Årets kassaflöde	2,337,901	550,979
Likvida medel vid årets början	1,664,370	1,113,391
Likvida medel vid årets slut	<u>4,002,271</u>	<u>1,664,370</u>

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Orlen Capital AB (publ) med organisationsnummer 556974-3114 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm. Bolaget har som verksamhetsföremål att bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har naturligt samband därmed, bl.a. att emittera obligationer samt in- och utlåning till investerare.

Moderföretag i den största koncernen är Polski Koncern Naftowy Orlen SA (reg no KRS 0000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Poland. Koncernredovisning upprättas för Polski Koncern Naftowy ORLEN Spolka Akcyjna som finns att tillgå på nedan adress:
Polski Koncern Naftowy ORLEN Spolka Akcyjna, ul. Chemikow 7, 09 - 411 Plock, mejladress ir@orlen.pl.

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningen för Orlen Capital AB (publ) 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.

Utländsk valuta

Företagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är euro. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser bokförs i resultaträkningen.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat 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.

Lånefordringar och låneskulder

För redovisning av finansiella instrument tillämpar företaget en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Kapitalrabatt och direkta emissionsutgifter vid upptagande av lån periodiseras, dock längst över tiden till dess skulden förfaller till betalning.

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts.

Lånefordran på koncernföretag och obligationslån redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Bolagets obligationslån värderas till upplupet anskaffningsvärde vilket innebär att skillnaden mellan diskonterat värde och lånefordrans respektive obligationslånets nominella värde amorteras över respektive låns löptid. Dessa amorteringar redovisas som räntekostnader respektive ränteintäkter. Aktiverade uppläggningskostnader hänförliga till lånen skrivs av över lånens löptid och redovisas netto som ränteintäkter/räntekostnader.

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.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar redovisas till lägsta värdets princip, dvs. 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.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när företaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som en ägare lämnar redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Aktieägartillskott som en ägare erhåller 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.

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.

Finansiell riskhantering och 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 avtalsenlig 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. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

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.

Marknadsrisker

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Orlen Capital AB (publ) är inte utsatt för någon valutarisk eftersom både lånet till moderbolaget och de utställda obligationerna är i samma valuta, euro.

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>		
Fordringar hos koncernbolag	1 236 127 500	495 675 000
Obligationslån	1 250 000 000	500 000 000

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 åtaganden relaterade till företagets finansiella skulder.

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

Beloppen i dessa tabeller 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 tabellerna.

	Inom 1 år	Från 1 till 5 år	Över 5 år	Summa
Skulder till:				
Obligationsinnehavaren	31 453 124	644 698 061	768 742 770	1 444 893 955
Leverantörsskulder	29 147			29 147
Summa	31 482 271	644 698 061	768 742 770	1 444 923 102

Kredit & Motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar företaget en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Orlen Capital AB (publ) begränsar sin risk genom att endast lämna koncerninterna lån.

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar hos koncernbolag	1 251 423 291	501 113 113
Övriga kortfristiga placeringar	3 993 910	1 626 537
Kassa och bank	<u>8 361</u>	<u>37 833</u>
	1 255 425 562	502 777 483

Hantering av kapitalrisk

Företagets mål för förvaltning av kapital är att säkerställa företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Företaget följer upp kapitalstrukturen på basis av skuldsättningsgraden. Skuldsättningsgraden beräknas som nettoskulden dividerat med totalt kapital. Nettoskulden beräknas som skulder till kreditinstitut minus likvida medel. Totalt kapital består av totalt eget kapital och nettoskuld.

Per räkenskapsårets utgång uppgår skuldsättningsgraden till:

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar hos koncernbolag	1 251 423 291	505 081 707
Minus likvida medel	<u>- 4 002 271</u>	<u>- 1 664 370</u>
Nettoskuld	1 247 421 020	503 417 337
Totalt eget kapital	<u>2 872 999</u>	<u>1 187 068</u>
Totalt kapital	1 250 294 019	504 604 405
Skuldsättningsgrad	99,8%	99,8%

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Not 2 Revisionskostnader

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	22,563	6,638
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
	<u>22,563</u>	<u>6,638</u>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Ersättning till KPMG i utlandet för övriga utförda tjänster uppgår till 14,167

Not 3 Ersättningar fördelade per land

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ersättningar fördelade per land uppgår till		
<u>Sverige</u>		
Styrelsen	5,844	6,007
<u>Polen</u>		
Styrelsen och verkställande direktören	12,858	14,745
Totalt	<u>18,702</u>	<u>20,752</u>

Not 4 Personal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
	-	-
Totalt	<u>4</u>	<u>4</u>
Ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	18,702	18,897
Löner och ersättningar till övriga anställda	858	-
	-	-
	<u>19,560</u>	<u>18,897</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2,089	1,855
Totalt	<u>21,649</u>	<u>20,752</u>

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ränteintäkter från koncernföretag	23,463,957	13,794,509
Ränteintäkter från bank	-	14
Kursdifferenser	-	5,133
	-	-
Summa	<u>23,463,957</u>	<u>13,799,656</u>

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Räntekostnader obligationslån	23,214,403	12,711,602
Kursdifferens	1,012	5,733
Periodisering av uppläggningskostnader	129,572	250,611
Periodisering av obligationsrabatt	1,413,483	617,856
Övrig ränta	28	78
	-	-
Summa	<u>24,758,498</u>	<u>13,585,880</u>

Not 7 Skatt på årets resultat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aktuell skatt	107,937	66,704
Skatt på årets resultat	<u>107,937</u>	<u>66,704</u>
Redovisat resultat före skatt	493,868	315,026
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	108,651	69,305
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	825	1,570
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	-1,539	-1,538
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-2,633
Redovisad skattekostnad	<u>107,937</u>	<u>66,704</u>

Not 8 Redovisat värde

Redovisat värde			
	Fordingar	Skulder	Verkligt värde
Lånefordringar	1 236 127 500		1 236 127 500*
Upplupna ränteintäkter	15 295 791		15 295 791
Övriga kortfristiga placeringar	3 993 910		3 993 910
Kassa och bank	8 361		8 361
Summa	1 255 425 562		1 255 425 562
Obligationslån		1 238 467 767	1 307 147 500**
Upplupna räntekostnader		15 796 110	15 796 110
Leverantörsskulder		29 147	29 147
Summa		1 254 293 024	1 322 972 757

* Tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

** Noterat pris per 31 december (Nivå 1 i verkligt värde hierarkin).

P

Not 9 Transaktioner närstående

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Fordringar på närstående		
Lämnat lån	1,236,127,500	495,675,000
Uppläggningskostnader	3,598,000	1,583,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-1,750,922	-339,210
Summa	<u>1,237,974,578</u>	<u>496,918,790</u>
Långfristiga skulder		
Obligationslån	1,250,000,000	500,000,000
Uppläggningskostnader	3,598,000	1,583,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-1,750,922	-339,210
Rabatt lån	-13,872,500	-4,325,000
Periodisering rabatt	2,340,267	926,784
Summa	<u>1,240,314,845</u>	<u>497,845,574</u>

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Polski Koncern Naftowy Orlen SA (reg no KRS 0000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Poland.

Obligationerna är garanterade av moderbolaget Polski Koncern Naftowy Orlen SA. Obligationerna löper med 2,5 % ränta. Räntan betalas årligen i efterskott under juni månad.

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter på lån till moderbolaget	15,295,791	5,438,113
Övriga förutbetalda kostnader	1,996,837	188,235
	<u>17,292,628</u>	<u>5,626,348</u>

Not 11 Ändring av redovisningsprincip mellan räkenskapsåren

Bolagets behållning på cash-pool kontot har tidigare år redovisats under rubriken "Kassa och bank". Bolaget har i årets årsredovisning valt att redovisa posten under rubriken "övriga kortfristiga placeringa" varmed jämförelsetal har ändrats för jämförbarhet.

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Upplupet revisionsarvode	15,000	7,750
Upplupen ränta på obligations lån	15,796,110	5,081,707
Övriga poster	197,962	157
Summa	16,009,072	5,089,614

Stockholm 2017 - 03 - 08

Jacek Matyjasik
Ordförande

Robert Jasinski

Anna Litewka
VD

Witold Literacki

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017 - 03 - 10.

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Orlen Capital AB, org. nr 556974-3114

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Orlen Capital AB för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Orlen Capital ABs 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Orlen Capital AB 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 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 revisionsssed 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 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.

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 Orlen Capital AB 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Orlen Capital AB 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 ersättningskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsssed 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 10 mars 2017

KPMG AB



Per Gustafsson

Auktoriserad revisor