

Orlen Capital AB (publ)
Org nr 556974-3114

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- rapport över förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

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 obligationer och krediter, eller idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dock inte bedriva sådan verksamhet som är tillståndspliktig enligt lag om bank- och finansieringsrörelse.

Bolaget har emitterat obligationer till ett nominellt värde av EUR 1,250,000,000. Den 30 juni 2014 emitterade bolaget obligationer med ett nominellt värde av EUR 500,000,000 där emissionskursen uppgick till 99,135 %. Den 7 juni 2016 emitterade bolaget nya obligationer med ett nominellt värde av EUR 750,000,000 där emissionskursen uppgick till 98,727 %. Båda obligationerna är noterade på Irish Stock Exchange (ISE - XS1082660744/XS1429673327) och emissionsprospektet är godkänt av Irlands centralbank. Obligationen utgiven 2016 är även noterade på Warsaw Stock Exchange. Den första obligationen förfaller den 30 juni 2021 och löper med 2,50 % ränta från emissionsdagen. Ränta betalas årligen i efterskott med betalningsdag den 30 juni. Den andra obligationen förfaller 7 juni 2023 och löper med 2,50 % ränta från emissionsdagen. Ränta betalas årligen i efterskott med betalningsdag den 7 juni.

Skulderna i Orlen Capital 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 Polski Koncern Naftowy Orlen SA. Det totala värdet av garantin uppgår till EUR 2,100,000 och garantin löper ut när obligationsinnehavarnas krav på Orlen Capital AB upphör.



Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsättning	teuro	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	teuro	512	494	315
Balansomslutning	teuro	1,259,869	1,257,430	504,210
Soliditet	%	0.3	0.2	0.2
Avkastning på totalt kapital	%	2.7	2.0	2.8
Avkastning på eget kapital	%	15.7	17.2	26.5

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga 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.

För ytterligare information om bolagets finansiella riskstyrning se not 1.



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2,812,998
Årets resultat	394,774
EUR	<u>3,207,772</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	3,207,772
EUR	<u>3,207,772</u>

Bolagsstyrningsrapport

Samtliga finansiella rapporter som upprättas av Orlen Capital AB (publ) kvalitetsäkras av styrelsen.

Rapporter som skall publiceras offentligt som Årsredovisning upprättad enligt Årsredovisningslagen och så kallad lagbegränsad IFRS ska granskas därutöver av de bolagsstämмоvalda revisorerna.

Enligt styrelsens uppfattning och mot bakgrund av Orlen Capital ABs (publ) begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen tillräcklig.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till PKN som representerar samtligt aktier i bolaget och det föreligger ingen begränsning om antalet röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma. Då bolaget är ett publikt, icke noterat, bolag föreligger inget bemyndigande till styrelsen att besluta om att bolaget ska ge ut nya eller förvärva egna aktier. Vidare föreligger det inga specifika bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter i bolagsordningen. Det föreligger inte heller några specifika bestämmelser i bolagsordningen avseende ändring av bolagsordningen.



Resultaträkning	Not	2017	2016
Övriga rörelseintäkter	2	4,170	2,109,225
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-147,978	-299,223
Personalkostnader	4, 5	-11,984	-21,593
Summa rörelsens kostnader		-159,962	-320,816
Rörelseresultat		-155,792	1,788,409
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	34,570,795	23,463,957
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-33,903,043	-24,758,498
Summa resultat från finansiella poster		667,752	-1,294,541
Resultat efter finansiella poster		511,960	493,868
Skatt på årets resultat	8	-117,186	-107,937
Årets resultat		<u>394,774</u>	<u>385,931</u>

Rapport över totalresultat har inte upprättats då det inte skett några transaktioner som ska ingå i övrigt totalresultat. Totalresultat överensstämmer med årets resultat.



Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	9, 10	1,236,127,500	1,236,127,500
Summa anläggningstillgångar		<u>1,236,127,500</u>	<u>1,236,127,500</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		1,875	0
Övriga kortfristiga fordringar		40,358	7,993
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	17,536,611	17,292,628
		<u>17,578,844</u>	<u>17,300,621</u>
<u>Kortfristiga placeringar</u>			
Övriga kortfristiga placeringar		6,105,773	3,993,910
<u>Kassa och bank</u>		56,946	8,361
Summa omsättningstillgångar		<u>23,741,563</u>	<u>21,302,892</u>
Summa tillgångar		<u>1,259,869,063</u>	<u>1,257,430,392</u>

n

Balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
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		2,812,999	2,427,068
Årets vinst		394,774	385,931
		3,207,773	2,812,999
Totalt eget kapital		3,267,773	2,872,999
Långfristiga skulder			
Obligationslån	9, 10, 12	1,240,449,553	1,238,467,767
Summa långfristiga skulder		1,240,449,553	1,238,467,767
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		51,887	29,147
Aktuella skatteskulder		17,499	48,570
Övriga kortfristiga skulder		1,418	3,021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	16,080,933	16,008,888
Summa kortfristiga skulder		16,151,737	16,089,626
Summa eget kapital och skulder		1,259,869,063	1,257,430,392

m

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Erhållna aktieägartillskott	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	60,000	1,512,999	1,300,000	2,872,999
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets resultat	-	394,774	-	394,774
Eget kapital 2017-12-31	60,000	1,907,773	1,300,000	3,267,773

500 000 st aktier

0,12 EUR i kvotvärde

Rapport över totalresultat har inte upprättats då det inte skett några transaktioner som ska ingå i övrigt totalresultat. Totalresultat överensstämmer med årets resultat.

n

Kassaflödesanalys

Den löpande verksamheten

	2017	2016
Rörelseresultat före finansiella poster	-155,792	1,788,409
Erhållen ränta	34,570,795	23,463,957
Erlagd ränta	-33,903,043	-24,758,498
Betald inkomstskatt	-117,186	-107,937
	394,774	385,931
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-278,223	-750,882,983
Ökning/minskning leverantörsskulder	22,740	9,258
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	2,021,157	751,525,695

Kassaflöde från den löpande verksamheten

2,160,448 1,037,901

Investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten

0 0

Finansieringsverksamheten

Erhållet aktieägartillskott 0 1,300,000

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

0 1,300,000

Årets kassaflöde

2,160,448 2,337,901

Likvida medel vid årets början

4,002,271 1,664,370

Likvida medel vid årets slut

6,162,719 4,002,271

m

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 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.

Nya och ändrade standarder och tolkning som ännu ej trätt ikraft

Ett antal nya och ändrade IFRS som träder i kraft för rapportperioder som börjar 1 januari 2018 eller senare har publicerats av IASB. Den nya standarden IFRS 9 för finansiella instrument behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Ändringarna som kan komma att bli applicerbara i bolaget är dels att finansiella instrument ska värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet och dels att nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska beräknas enligt principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering. Därutöver ska ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden samt att bolaget ska lämna upplysningar om de principer som tillämpas vid säkringsredovisning.

Då bolaget redan värderar dess finansiella instrument till anskaffningsvärde samt tillämpar effektivräntemetoden för beräkning av ränteintäkter och räntekostnader har den nya standarden ingen väsentlig påverkan på bolagets redovisning.

Utländsk valuta

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

Låneutgifter

M

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 rapporteringstillfälle 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

h

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. Bolagets behållning på cash-pool kontot redovisas under rubriken "övriga kortfristiga placeringar".

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.

Eventualförpliktelser

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 14.

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.

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

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.

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

- Marknadsrisker
- Kreditrisker
- Likviditetsrisker
- Operationell risk

M

Marknadsrisker

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

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:

	2017-12-31 EUR	2016-12-31 EUR
<u>Fast ränta</u>		
Fordringar hos koncernbolag	1 251 984 598	1 251 423 291
Obligationslån	1 266 001 816	1 265 796 110

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. 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 moderbolaget Polski Koncern Naftowy Orlen SA, vilket minimerar eventuell likviditetsrisk.

Med finansieringsrisk avses risken att företaget inte kan uppbära tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Företagets låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av not 12.

M

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. De redovisade värdena för finansiella tillgångar representerar den maximala kreditexponeringen.

Den maximala exponeringen för kreditrisk vid periodens slut var följande:

	2017-12-31 EUR	2016-12-31 EUR
Fordringar hos koncernbolag	1 251 984 598	1 251 423 291
Övriga kortfristiga placeringar	6 105 773	3 993 910
Kassa och bank	56 946	8 361
	1 258 147 317	1 255 425 562

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.



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:

	2017-12-31	2016-12-31
Skulder hos koncernbolag	1 266 001 816	1 265 796 110
Minus likvida medel	<u>-6 162 719</u>	<u>- 4 002 271</u>
Nettoskuld	1 259 839 097	1 261 793 839
Totalt eget kapital	<u>3 267 773</u>	<u>2 872 999</u>
Totalt kapital	1 259 869 063	1 257 430 392
Skuldsättningsgrad	99,7%	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).

M

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intäkt från vidarefakturerade kostnader	4,170	0
Rörelseintäkt från närstående	0	2,109,225
Summa	<u>4,170</u>	<u>2,109,225</u>

Not 3 Revisionskostnader

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	2,316	22,563
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andra uppdrag	0	0
	<u>2,316</u>	<u>22,563</u>

Under jämförelseåret 2016 var KPMG AB revisorer.

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

nl

Not 4 Ersättningar fördelade per land

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ersättningar fördelade per land uppgår till		
<u>Sverige</u> Styrelsen	2,874	5,844
<u>Polen</u> Styrelsen och verkställande direktören	6,324	12,857
Totalt	<u>11,984</u>	<u>21,593</u>

n

Not 5 Löner och andra ersättningar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	1
Män	0	0
Totalt	<u>1</u>	<u>1</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	6,324	12,857
Ersättning till verställande direktören	2,874	5,844
Löner och ersättningar till övriga anställda	1,381	801
Totalt	<u>10,579</u>	<u>19,502</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,337	2,090
Övriga personalkostnader	68	0
Totalt	<u>11,984</u>	<u>21,592</u>

Det har inte träffats några avtal angående avgångsvederlag eller liknande förmåner med styrelsen, VD eller andra personer i företagets ledning, varför inga övrig upplysningar om sådana avtal lämnas.

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ränteintäkter från koncernföretag	34,554,393	23,463,957
Kursdifferenser	16,400	0
Övrig ränteintäkt	2	0
Summa	<u>34,570,795</u>	<u>23,463,957</u>

M

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Räntekostnader obligationslån	31,455,707	23,214,403
Kursdifferens	22,541	1,012
Periodisering av uppläggningskostnader	442,959	129,572
Periodisering av obligationsrabatt	1,981,786	1,413,483
Övrig ränta	50	28
Summa	<u>33,903,043</u>	<u>24,758,498</u>

Not 8 Skatt på årets resultat

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aktuell skatt	117,186	107,937
Skatt på årets resultat	<u>117,186</u>	<u>107,937</u>
Redovisat resultat före skatt	511,960	493,868
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	112,631	108,651
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	6,094	825
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	-1,539	-1,539
Redovisad skattekostnad	<u>117,186</u>	<u>107,937</u>

M

Not 9 Redovisat värde

Redovisat värde			
	Fordingar	Skulder	Verkligt värde
Lånefordringar	1 236 127 500		1 236 127 500*
Upplupna ränteintäkter	15 857 098		15 857 098
Övriga kortfristiga placeringar	6 105 773		6 105 773
Kassa och bank	56 946		56 946
Summa	1 258 147 317	1 258 147 317	
Obligationslån	1 240 449 553	1 348 452 500**	
Upplupna räntekostnader	16 001 816	16 001 816	
Leverantörsskulder	51 887	51 887	
Summa	1 256 503 256	1 364 506 203	

* Tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

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

M

Not 10 Transaktioner närstående

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Fordringar på närstående		
Lämnat lån	1,236,127,500	1,236,127,500
Uppläggningskostnader	3,598,000	3,598,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-2,193,781	-1,750,922
Summa	<u>1,237,531,719</u>	<u>1,237,974,578</u>
Långfristiga skulder på närstående		
Obligationslån	1,250,000,000	1,250,000,000
Uppläggningskostnader	3,598,000	3,598,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-2,193,781	-1,750,922
Rabatt lån	-13,872,500	-13,872,500
Periodisering rabatt	4,322,053	2,340,267
Summa	<u>1,241,853,772</u>	<u>1,240,314,845</u>
Rörelseintäkter från närstående	0	2,109,225
Summa	<u>0</u>	<u>2,109,225</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.

Ingen övrig inköp eller försäljning har ägt rum med andra företag inom samma koncern under
räkenskapsåret eller föregående år.

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter på lån till moderbolaget	15,857,098	15,295,791
Övriga förutbetalda kostnader	1,679,513	1,996,837
	<u>17,536,611</u>	<u>17,292,628</u>

m

Not 12 Långfristiga skulder

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Långfristiga skulder som förfaller till betalning		
Inom ett år	1,981,784	1,981,786
Inom fem år	9,908,920	9,908,930
Efter fem år	1,228,558,849	1,226,577,051
Totalt	<u>1,240,449,553</u>	<u>1,238,467,767</u>

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2017-12-31</u>	<u>2016-12-31</u>
Upplupet revisionsarvode	8,551	15,000
Upplupen ränta på obligations lån	16,001,816	15,796,110
Upplupna semesterlöner	72	-74
Övriga poster	70,494	197,852
Summa	<u>16,080,933</u>	<u>16,008,888</u>

M

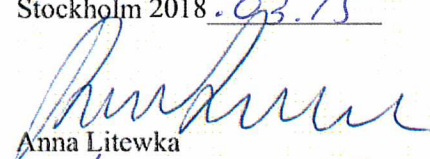
Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

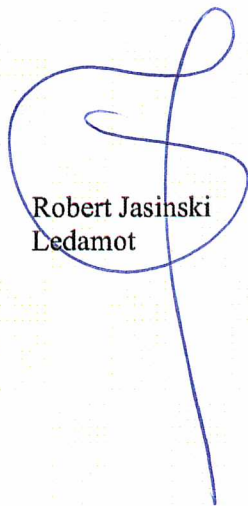
Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

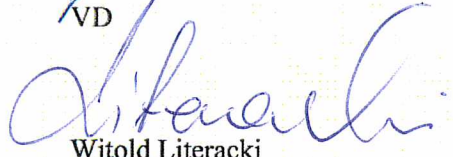
Not 15 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm 2018 03.15


Anna Litewka
VD


Robert Jasinski
Ledamot


Witold Literacki
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018 _____.

Deloitte AB

Anders Linné
Auktoriserad revisor

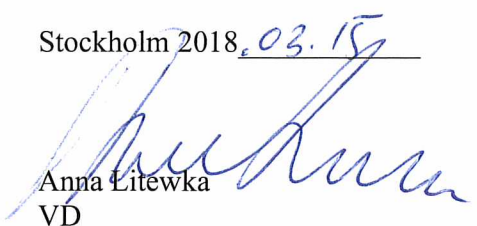
Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 15 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm 2018, 03.15


Anna Litewka
VD

Robert Jasinski
Ledamot

Witold Literacki
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018 -03-21.

Deloitte AB


Anders Linné
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ORLEN Capital AB (publ)
organisationsnummer 556974-3114

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ORLEN Capital AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ORLEN Capital 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 ORLEN Capital 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016-01-01-2016-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 10 mars 2017 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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.

Fordran på moderbolag

Bolaget har en fordran på moderbolaget, Polski Koncern Naftowy Orlen SA (PKN) som per den 31 december 2017 uppgår till 1 251 984 598 EURO. Moderbolaget har också garanterat ORLEN Capital AB (publ)s åtagande gentemot obligationsinnehavarna. En grundläggande förutsättning för bolagets fortsatta verksamhet är att moderbolaget har kapacitet att betala räntor, och vid förfall (juni 2021 respektive juni 2023) hela lånet, till bolaget.

Vår revisionsansats inkluderade, men var inte begränsad till:

- Att inhämta oberoende officiell kreditrating av moderbolaget.
- Att bedöma publik finansiell information av moderbolaget och PKN-koncernen som helhet.
- Att inhämta bekräftelser från (1) moderbolagets externrevisorer och (2) från bolagets styrelse och verkställande ledning beträffande moderbolagets betalningsförmåga.

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.

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 (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 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

ORLEN Capital 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.

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.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Umeå den 21 mars 2018

Deloitte AB

Anders Linné
Auktoriserad revisor

