

Orlen Capital AB (publ)
Org nr 556974-3114

Årsredovisning för räkenskapsåret 2015

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- kassaflödesanalys	8
- tilläggsupplysningar	9
- noter	15

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.

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsårets utgång

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.

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:

	2015-12-31 EUR
<u>Fast ränta</u>	
Fordringar hos koncernbolag	501 113 113
Obligationslån	505 081 707

Bolaget har minimerat sin ränterisk genom att det lämnade lånet matchar skyldigheterna i obligationslånet.

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:

	2015-12-31 EUR
Fordringar hos koncernbolag	501 113 113
Kassa och bank	<u>1 664 370</u>
	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 moderbolaget 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.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	878,746
Årets resultat	248,322
	<hr/>
	eur 1,127,068

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	1,127,068
	<hr/>
	eur 1,127,068

Resultaträkning	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-06-12 -2014-12-31
Övriga rörelseintäkter		226,140	113,070
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	1	-104,138	-132,035
Personalkostnader	2, 3	-20,752	-11,377
Summa rörelsens kostnader		-124,890	-143,412
Rörelseresultat		101,250	-30,342
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	13,799,656	5,261,390
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-13,585,880	-5,292,302
Summa resultat från finansiella poster		213,776	-30,912
Resultat efter finansiella poster		315,026	-61,254
Skatt på årets resultat	6	-66,704	-
Årets resultat		<u>248,322</u>	<u>-61,254</u>

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	496,918,790	497,144,930
Summa anläggningstillgångar		<u>496,918,790</u>	<u>497,144,930</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7, 9	5,626,348	5,253,012
<u>Kassa och bank</u>		<u>1,664,370</u>	<u>1,113,391</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>7,290,718</u>	<u>6,366,403</u>
Summa tillgångar		<u>504,209,508</u>	<u>503,511,333</u>

10

Balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	10		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 st)		60,000	60,000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		878,746	940,000
Årets resultat		248,322	-61,254
		1,127,068	878,746
Summa eget kapital		1,187,068	938,746
<u>Långfristiga skulder</u>			
Obligationslån	8	497,845,574	497,453,858
Summa långfristiga skulder		497,845,574	497,453,858
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder		19,889	22,889
Aktuella skatteskulder		66,704	-
Övriga kortfristiga skulder		659	213,084
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	5,089,614	4,882,756
Summa kortfristiga skulder		5,176,866	5,118,729
Summa eget kapital och skulder		504,209,508	503,511,333
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

p

Kassaflödesanalys	2015-01-01 -2015-12-31	2014-06-12 -2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	101,250	-30,342
Erhållen ränta	13,799,656	5,261,390
Erlagd ränta	-13,585,880	-5,292,302
Betald inkomstskatt	-66,704	-
	<u>248,322</u>	<u>-61,254</u>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-147,196	-502,397,942
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3,000	22,889
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	452,853	502,549,698
	<u>550,979</u>	<u>113,391</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
	550,979	113,391
Investeringsverksamheten		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
	0	0
Finansieringsverksamheten		
Inbetalt aktiekapital	-	60,000
Erhållet aktieägartillskott	-	940,000
	<u>0</u>	<u>1,000,000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	0	1,000,000
Årets kassaflöde	550,979	1,113,391
Likvida medel vid årets början	1,113,391	-
	<u>1,664,370</u>	<u>1,113,391</u>
Likvida medel vid årets slut		
	1,664,370	1,113,391

P

Tilläggsupplysningar

Tilläggsupplysningar och redovisningsprinciper

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. 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 som 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, 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 relerats genom återbetaling 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 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollern 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 är inte utsatt för någon valutarisk eftersom både lånet till moderbolaget och den 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:

	2015-12-31 EUR
<u>Fast ränta</u>	
Fordringar hos koncernbolag	495 675 000
Obligationslån	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 åtagande 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	12 708 333	50 729 167	512 673 611	576 111 111
Leverantörsskulder	19 889			
Summa	12 728 222	50 729 167	512 673 611	576 111 111

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.

Företagets maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av bokförda värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	2015-12-31
Fordringar hos koncernföretag	501 113 113
Kassa och bank	<u>1 664 370</u>
	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:

	2015-12-31
Upplåning	505 081 707
Minus likvida medel	<u>- 1 664 370</u>
Nettoskuld	503 417 337
Totalt eget kapital	1 187 068
Totalt kapital	504 604 405
Skuldsättningsgrad	99,8%



Noter

Not 1 Revisionskostnader

	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</u>	<u>2014-06-12</u> <u>-2014-12-31</u>
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	6,638	12,500
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
	<u>6,638</u>	<u>12,500</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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 2 Ersättningar fördelade per land

	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</u>	<u>2014-06-12</u> <u>-2014-12-31</u>
Ersättningar fördelade per land uppgår till		
<u>Sverige</u>		
Styrelsen	6,007	4,505
<u>Polen</u>		
Styrelsen och verkställande direktören	14,745	6,872
Totalt	<u>20,752</u>	<u>11,377</u>

10

Not 3 Personal

	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</u>	<u>2014-06-12</u> <u>-2014-12-31</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	18,897	10,360
	<u>18,897</u>	<u>10,360</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,855	1,017
	<u>1,855</u>	<u>1,017</u>
Totalt	<u>20,752</u>	<u>11,377</u>

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2015-01-01</u> <u>-2015-12-31</u>	<u>2014-06-12</u> <u>-2014-12-31</u>
Ränteintäkter från koncernföretag	13,794,509	5,249,887
Ränteintäkter från bank	14	-
Kursdifferenser	5,133	11,503
	<u>13,799,656</u>	<u>5,261,390</u>
Summa	<u>13,799,656</u>	<u>5,261,390</u>

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-06-12 <u>-2014-12-31</u>
Räntekostnader obligationslån	12,711,602	4,870,105
Kursdifferens	5,733	199
Periodisering av uppläggningskostnader	250,611	113,070
Periodisering av obligationsrabatt	617,856	308,928
Övrig ränta	78	-
Summa	<u>13,585,880</u>	<u>5,292,302</u>

Not 6 Skatt på årets resultat

	2015-01-01 <u>-2015-12-31</u>	2014-06-12 <u>-2014-12-31</u>
Aktuell skatt för året	66,704	-
Resultat före skatt	315,026	-61,254
Skatt enligt gällande skattesats 22%	69,305	-13,476
Ej skattepliktiga intäkter	-1,538	-
Ej avdragsgilla kostnader	1,570	10,767
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	<u>-2,633</u>	<u>2,709</u>
Redovisad effektiv skatt 22%	<u>66,704</u>	-

Not 7 Redovisat värde

	Redovisat värde		
	Fordringar	Skulder	Verkligt värde
Lånefordringar	496 918 790		496 918 790*
Upplupna ränteintäkter	5 438 113		5 438 113
Kassa och bank	1 664 370		1 664 370
Summa	504 021 273		504 021 273
Obligationslån		497 845 574	503 160 000**
Upplupna räntekostnader		5 081 707	5 081 707
Leverantörsskulder		19 889	19 889
Summa		502 947 170	508 261 596

* Tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

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

Not 8 Transaktioner närstående

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Fordringar på närstående		
Lämnat lån	495,675,000	495,675,000
Uppläggningskostnader	1,583,000	1,583,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-339,210	-113,070
Summa	<u>496,918,790</u>	<u>497,144,930</u>

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Långfristiga skulder		
Obligationslån	500,000,000	500,000,000
Uppläggningskostnader	1,583,000	1,583,000
Periodisering av uppläggningskostnader	-339,210	-113,070
Rabatt lån	-4,325,000	-4,325,000
Periodisering rabatt	926,784	308,928
Summa	<u>497,845,574</u>	<u>497,453,858</u>

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

Obligationen är garanterad av moderbolaget Polski Koncern Naftowy Orlen SA. Obligationen löper med 2,5 % ränta. Räntan betalas årligen i efterskott med första betalningen i juni 2015.

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter på lån till moderbolaget	5,438,113	5,249,883
Övriga förutbetalda kostnader	188,235	3,129
	<u>5,626,348</u>	<u>5,253,012</u>

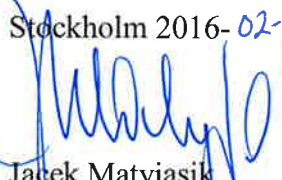
/

Not 10 Förändring av eget kapital

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	Totalt eget <u>kapital</u>
Eget kapital 2014-12-31	60,000	878,746	938,746
Årets resultat	-	248,322	248,322
Eget kapital 2015-12-31	60,000	1,127,068	1,187,068


Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupet revisionsarvode	7,750	12,500
Upplupen ränta	5,081,707	4,870,105
Övriga poster	157	151
Summa	5,089,614	4,882,756

Stockholm 2016-02-15

Jacek Matyjasik
Ledamot, ordförande

Robert Jasinski
Ledamot


Anna Litewka
VD


Witold Literacki
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-02-29

KPMG AB


Per Gustafsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Orlen Capital AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

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

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 24 februari 2016

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor