

Orlen Capital AB (publ)
Org nr 556974-3114

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

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 (publ) 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 2,100,000,000 och garantin löper ut när obligationsinnehavarnas krav på Orlen Capital AB (publ) upphör.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2018	2017	2016
Nettoomsättning, teuro	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, teuro	-2.722	512	494
Balansomslutning, teuro	1.306.273	1.259.869	1.257.430
Soliditet, %	1,6	0,3	0,2
Avkastning på totalt kapital, %	2,4	2,7	2,0
Avkastning på eget kapital, %	neg	15,7	17,2

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 2018 uppmärksammat att det föreligger en uppskjuten skatteskuld till följd av eventuella valutaeffekter vid en framtida avyttring av bolagets kapitaltillgångar i form av en långfristig fordran på moderbolaget. Kapitalvinsten har beräknats utifrån valutakursen per bokslutsdagen jämfört med valutakursen per anskaffningsdagen av fordran. Den uppskjutna skatteskulden som skulle uppstå vid en avyttring av kapitaltillgången har beräknats till 20,6 % av kapitalvinsten och påverkar bolagets finansiella ställning negativt. På förekommen anledning har Bolaget under året mottagit ett villkorat aktieägartillskott om 50.000.000 EUR från moderbolaget.

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	50.295.507
Årets resultat	<u>-28.925.102</u>
	<u>21.370.405</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>21.370.405</u>
	<u>21.370.405</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 bolagsstämموvalda 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 Polski Koncern Naftowy Orlen SA 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	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	2	8.513.799	4.170
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-151.276	-147.978
Personalkostnader	4, 5	-1.536	-11.984
Övriga rörelsekostnader		<u>-8.512.299</u>	<u>0</u>
Summa rörelsens kostnader		-8.665.111	-159.962
Rörelseresultat		-151.312	-155.792
Resultat från finansiella poster			
Av- och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	6	-3.286.355	0
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	34.601.443	34.570.795
Räntekostnader och liknande kostnader	8	<u>-33.885.905</u>	<u>-33.903.043</u>
Summa resultat från finansiella poster		-2.570.817	667.752
Resultat efter finansiella poster		-2.722.129	511.960
Uppskjuten skatt	9	-26.075.259	0
Skatt på årets resultat	10	<u>-127.714</u>	<u>-117.186</u>
Årets resultat		<u>-28.925.102</u>	<u>394.774</u>

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

Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

6(24)

Balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	6, 11, 12	<u>1.229.928.880</u>	<u>1.236.127.500</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>1.229.928.880</u>	<u>1.236.127.500</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		0	1.875
Kortfristiga fordringar från koncernbolag		50.000.000	0
Övriga kortfristiga fordringar		41.921	40.358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	<u>17.729.956</u>	<u>17.536.611</u>
		<u>67.771.877</u>	<u>17.578.844</u>
<u>Kortfristiga placeringar</u>			
Övriga kortfristiga placeringar		<u>8.533.873</u>	<u>6.105.773</u>
<u>Kassa och bank</u>			
		<u>37.952</u>	<u>56.946</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>76.343.702</u>	<u>23.741.563</u>
Summa tillgångar		<u>1.306.272.582</u>	<u>1.259.869.063</u>

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (500 000 st)	60.000	60.000
---------------------------	--------	--------

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	50.295.507	2.812.999
--------------------------------	------------	-----------

Årets vinst	-28.925.102	394.774
-------------	-------------	---------

	<u>21.370.405</u>	<u>3.207.773</u>
--	-------------------	------------------

Totalt eget kapital	<u>21.430.405</u>	<u>3.267.773</u>
----------------------------	-------------------	------------------

	0	0
--	---	---

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	9	26.075.259	0
------------------------	---	------------	---

Summa avsättningar		<u>26.075.259</u>	<u>0</u>
---------------------------	--	-------------------	----------

Långfristiga skulder

Obligationslån	11, 12, 14	1.242.431.339	1.240.449.553
----------------	------------	---------------	---------------

Summa långfristiga skulder		<u>1.242.431.339</u>	<u>1.240.449.553</u>
-----------------------------------	--	----------------------	----------------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		35.609	51.887
--------------------	--	--------	--------

Aktuella skatteskulder		0	17.499
------------------------	--	---	--------

Övriga kortfristiga skulder		147	1.418
-----------------------------	--	-----	-------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	16.299.823	16.080.933
--	----	------------	------------

Summa kortfristiga skulder		<u>16.335.579</u>	<u>16.151.737</u>
-----------------------------------	--	-------------------	-------------------

Summa eget kapital och skulder		<u>1.306.272.582</u>	<u>1.259.869.063</u>
---------------------------------------	--	----------------------	----------------------

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Erhållna aktieägartillskott	Summa eget kapital
Eget kapital 2017-12-31	60.000	1.907.773	1.300.000	3.267.773
Villkorat aktieägartillskott	-	-940.000	50.940.000	50.000.000
Justering tidigare års resultat	-	-2.912.266	-	-2.912.266
Årets resultat	=	<u>-28.925.102</u>	=	<u>-28.925.102</u>
Eget kapital 2018-12-31	60.000	-30.869.595	52.240.000	21.430.405

500 000 st aktier
0,12 EUR i kvotvärde

Bolaget har erhållit 50.000.000 EUR i villkorat aktieägartillskott från moderbolaget.

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

Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

9(24)

Kassaflödesanalys	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-151.312	-155.792
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</i>		
Erhållen ränta	34.601.443	34.570.795
Erlagd ränta	-33.885.905	-33.903.043
Betald inkomstskatt	<u>-145.213</u>	<u>-117.186</u>
	419.013	394.774
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-193.345	-278.223
Ökning/minskning leverantörsskulder	-16.278	22.740
Ökning/minskning obligationslån	1.980.400	2.021.157
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>219.317</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1.990.093	2.160.448
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
	2.409.106	2.160.448
Likvida medel vid årets början	<u>6.162.719</u>	<u>4.002.271</u>
Likvida medel vid årets slut	<u>8.571.825</u>	<u>6.162.719</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, bland annat 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. Enligt den nya standarden IFRS 9 har kategorierna för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Reglerna för klassificering och värdering av finansiella skulder för bolaget överensstämmer med de tidigare reglerna i IAS 39. Införandet av IFRS 9 har påverkat bolagets finansiella rapporter då finansiella långfristiga fordringar har omvärderats till det ett upplupet anskaffningsvärde vilket innebar att ett nedskrivningsbehov förelåg. Bolaget kontrollerar nivån av kreditrisk som finns kopplat till en viss finansiell tillgång genom att se till förändringar i gäldenärens kreditvärdering, eventuella finansiella problem hos gäldenären samt negativa förändringar inom den ekonomiska och legala marknaden. Med anledning av att bedöma förväntade kreditförluster använder bolaget standardiserade sannolikhetsnivåer genom att applicera kreditkvoter av derivat från andra bolag med en given kreditvärdering från en given marknad. Genom denna metod kan bolaget bedöma och beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar.

Per 31 december 2018 har bolaget därför redovisat en nedskrivning av dess utgivna lån till PKN Orlen S. A med följande belopp (se även not 6);

	2018-12-31
<i>Finansiella tillgångar</i>	<i>EUR</i>
Lån utgivet 2014 (EUR 495 675 000)	2 485 968
Lån utgivet 2016 (EUR 740 452 500)	3 712 652
	6 198 620

Standarden IFRS 16, som tillämpas från och med 1 januari 2019, innebär att den tidigare klassificeringen i operationell och finansiell leasing försvinner och ersätts med att tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Definitionen av ett leasingavtal enligt IFRS 16 syftar till om avtalet innebär rätten att mot ersättning kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en viss tidsperiod. Samtidigt ska det avgöras om det är en identifierad tillgång ifall bolaget har rätt att få alla ekonomiska fördelar som uppstår från användningen av tillgången. Då bolaget sedan tidigare varken håller några operationella eller finansiella leasingavtal bedöms den nya standarden inte ha någon påverkan på bolagets redovisning. Hyra av kontorsutrymme kan stundtals bedömas vara ett leasingelement men då hyreskontraktet som Orlen Capital AB (publ) besitter inte innebär någon särskild tidsfrist bedöms detta inte vara ett leasingavtal som ska redovisas i balansräkningen.

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 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

Omsättningstillgångar redovisas till lägsta värdets princip, det vill säga det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Med anskaffningsvärde avses utgifterna för tillgångens förvärv samt utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Med nettoförsäljningsvärde avses försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. 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 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 16.

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 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 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

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:

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Fast ränta</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Fordringar hos koncernbolag	1 246 306 012	1 251 984 598
Obligationslån	1 266 212 768	1 266 001 816
	2 512 518 780	2 517 986 414

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 (publ) 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 uppbringa 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 14.

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:

	2018-12-31	2017-12-31
	EUR	EUR
Fordringar hos koncernbolag	1 246 306 012	1 251 984 598
Övriga kortfristiga placeringar	8 533 873	6 105 773
Kassa och bank	37 952	56 946
	<u>1 254 877 837</u>	<u>1 258 147 317</u>

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:

	2018-12-31	2017-12-31
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Skulder hos koncernbolag	1 266 212 768	1 266 001 816
Minus likvida medel	-8 571 825	-6 162 719
Nettoskuld	1 257 640 943	1 259 839 097
Totalt eget kapital	21 430 405	3 267 773
Totalt kapital	1 279 071 348	1 263 106 870
Skuldsättningsgrad	98,3%	99,7%

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).

Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

17(24)

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intäkt från vidarefakturerade kostnader	1.500	4.170
Rörelseintäkt från närstående	<u>8.512.299</u>	<u>0</u>
Summa	<u>8.513.799</u>	<u>4.170</u>

Not 3 Revisionskostnader

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	14.023	2.316
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andra uppdrag	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>14.023</u>	<u>2.316</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.

Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

18(24)

Not 4 Ersättningar fördelade per land

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ersättningar fördelade per land uppgår till		
<u>Sverige</u>		
Styrelsen	0	2.874
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	1.536	2.786
<u>Polen</u>		
Styrelsen och verkställande direktören	<u>0</u>	<u>6.324</u>
Totalt	<u>1.536</u>	<u>11.984</u>

Not 5 Löner och andra ersättningar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	1
Män	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	1	1
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	2	1
Män	<u>1</u>	<u>3</u>
Totalt	3	4
Ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Ersättningar till styrelsen	0	6.324
Ersättning till verkställande direktören	0	2.874
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>1.168</u>	<u>1.381</u>
Totalt	1.168	10.579
Sociala avgifter enligt lag och avtal	367	1.337
Övriga personalkostnader	<u>0</u>	<u>68</u>
Totalt	<u>1.536</u>	<u>11.984</u>

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

Not 6 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingående redovisat värde	1.236.127.500	1.236.127.500
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar avseende tidigare räkenskapsår	-2.912.265	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-3.286.355	0
Utgående redovisat värde	<u>1.229.928.880</u>	<u>1.236.127.500</u>

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ränteintäkter från koncernföretag	34.569.231	34.554.393
Kursdifferenser	32.212	16.400
Övrig ränteintäkt	<u>0</u>	<u>2</u>
Summa	<u>34.601.443</u>	<u>34.570.795</u>

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Räntekostnader obligationslån	31.460.951	31.455.707
Kursdifferens	41.340	22.541
Periodisering av uppläggningskostnader	401.704	442.959
Periodisering av obligationsrabatt	1.981.910	1.981.786
Övrig ränta	<u>0</u>	<u>50</u>
Summa	<u>33.885.905</u>	<u>33.903.043</u>

Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

20(24)

Not 9 Bokslutsdispositioner

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Uppskjuten skatteskuld	<u>26.075.259</u>	<u>0</u>
Summa	<u>26.075.259</u>	<u>0</u>

Det redovisade värdet motsvarar beräknad uppskjuten skatt (20,6 %) på kapitalvinst till följd av eventuella valutaeffekter vid en framtida avyttring av fordran. Kapitalvinsten har beräknats utifrån valutakursen per bokslutsdagen jämfört med valutakursen per anskaffningsdagen av fordran. Fordran är i sin helhet ställd mot moderbolaget.

Not 10 Skatt på årets resultat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktuell skatt	<u>127.714</u>	<u>117.186</u>
Skatt på årets resultat	<u>127.714</u>	<u>117.186</u>
Redovisat resultat före skatt	-2.722.129	511.960
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22 %)	-598.868	112.631
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	728.120	6.094
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	-1.538	-1.539
Redovisad skattekostnad	<u>127.714</u>	<u>117.186</u>

Not 11 Redovisat värde

	Fordringar	Skulder	Verkligt värde
Lånefordringar	1 229 928 880		1 229 928 880 *
Upplupna ränteintäkter	16 377 132		16 377 132
Övriga kortfristiga placeringar	8 533 873		8 533 873
Kassa och bank	37 952		37 952
Summa	1 254 877 837		1 254 877 837

Obligationslån	1 242 431 339	1 321 660 000 **
Upplupna räntekostnader	16 212 768	16 212 768
Leverantörsskulder	35 609	35 609
Summa	1 258 679 716	1 337 908 377

* Tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin

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

Not 12 Transaktioner närstående

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Fordringar på närstående		
Lämnat lån	1.229.928.880	1.236.127.500
Uppläggningskostnader	3.598.000	3.598.000
Periodisering av uppläggningskostnader	<u>-2.326.636</u>	<u>-2.193.781</u>
Summa	<u>1.231.200.244</u>	<u>1.237.531.719</u>
Långfristiga skulder på närstående		
Obligationslån	1.250.000.000	1.250.000.000
Uppläggningskostnader	3.598.000	3.598.000
Periodisering av uppläggningskostnader	-2.326.636	-2.193.781
Rabatt lån	-13.872.500	-13.872.500
Periodisering rabatt	<u>6.303.839</u>	<u>4.322.053</u>
Summa	<u>1.243.702.703</u>	<u>1.241.853.772</u>
Rörelseintäkter från närstående	<u>8.512.299</u>	<u>0</u>
Summa	<u>8.512.299</u>	<u>0</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.

Införandet av IFRS 9 har påverkat bolagets finansiella rapporter då finansiella långfristiga fordringar har omvärderats till verkligt värde vilket inneburit att fordran varit föremål för nedskrivning.

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

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter på lån till moderbolaget	16.377.132	15.857.098
Övriga förutbetalda kostnader	<u>1.352.824</u>	<u>1.679.513</u>
	<u>17.729.956</u>	<u>17.536.611</u>

Not 14 Långfristiga skulder

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Långfristiga skulder som förfaller till betalning		
Inom ett år	1.981.784	1.981.784
Inom fem år	9.908.920	9.908.920
Efter fem år	<u>1.230.540.635</u>	<u>1.228.558.849</u>
Totalt	<u>1.242.431.339</u>	<u>1.240.449.553</u>

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupet revisionsarvode	10.970	8.551
Upplupen ränta på obligations lån	16.212.768	16.001.816
Upplupna semesterlöner	48	72
Övriga poster	<u>76.037</u>	<u>70.494</u>
Summa	<u>16.299.823</u>	<u>16.080.933</u>

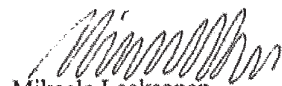
Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.


Not 17 Händelser efter balansdagen

Skatterättsnämnden har under 2019 tagit ställning till om det finns en diskrepans i svensk lagstiftning mellan att redovisa en realisation i bolag med EUR som funktionell valuta, där avdragsrätt för förlust på kapitalsskuld ej föreligger, i förhållande till SEK som funktionell valuta där det föreligger full avdragsrätt för förluster på avyttrade kapitalsskulder. Skatterättsnämnden kom med besked i mars 2019 som inte var till bolagets fördel, varför bolaget har valt redovisa en uppskjuten skatteskuld i balansräkningen.

Stockholm 2019-06-26



Mikaela Laaksonen
VD



Agnieszka Irena Nogajczyk-Simeonow
Ledamot

Witold Literacki
Ledamot



Mariusz Ochocki
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-06-27.

Deloitte AB



Anders Linné
Auktoriserad revisor