

**Årsredovisning**  
för  
**Orlen Capital AB (publ)**  
556974-3114

Räkenskapsåret  
2020

**Innehållsförteckning**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Redovisningsprinciper	10
Noter	17
Underskrifter	22

a

Styrelsen och verkställande direktören för Orlen Capital AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen är upprättad i euro (EUR). Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela 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 en obligation med ett nominellt värde av EUR 500 000 000 där emissionskursen uppgick till 99,135 %. Den 7 juni 2016 emitterade bolaget en ny obligation med ett nominellt värde av EUR 750 000,000 där emissionskursen uppgick till 98,727 %. Obligationerna är noterade på Irish Stock Exchange (ISE - XS1082660744/XS1429673327) och emissionsprospektet är godkänt av Irlands centralbank. Obligationen utgiven 2016 är även noterad 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 att obligationerna (inklusive skyldighet för återbetalning av det nominella värdet av obligationerna samt ränta på obligationerna) är garanterade av moderbolaget Polski Koncern Naftowy Orlen SA. Det totala värdet av garantierna uppgår till EUR 2 100 000 .000 och garantierna löper ut när obligationsinnehavarnas krav på Orlen Capital AB (publ) upphör.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### *Uppskjuten skatteskuld*

Bolaget uppmärksammade under 2018 att det förelåg en uppskjuten skatteskuld till följd av eventuella valutaeffekter vid en framtida avyttring av bolagets kapitaltillgångar i form av en långfristig fordran på moderbolaget. Kapitalvinsten beräknades utifrån valutakursen per bokslutsdagen jämfört med valutakursen per anskaffningsdagen av fordran. Den uppskjutna skatteskulden som skulle uppstå vid en avyttring av kapitaltillgången beräknades till 20,6 % av kapitalvinsten och påverkade bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget har under 2020 applicerat samma hantering som tidigare år.

Skatterättsnämnden tog under 2019 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 kapitalskuld ej föreligger, i förhållande till SEK som funktionell valuta där det föreligger full avdragsrätt för förluster på avyttrade kapitalskulder. Beslutet, som avsåg ett annat bolag, presenterades i mars 2019, vilket inte var till företagets fördel och trots att det återkallades senare av Högsta förvaltningsdomstolen är skatteverkets inställning osäker och det finns fortfarande en risk för ytterligare beskattning på valutakursdifferenser. Under sådana omständigheter har företaget valt att återigen redovisa en uppskjuten skatteskuld i balansräkningen

#### COVID-19

COVID-19-pandemin orsakade störningar i både det ekonomiska och administrativa systemet och bidragit till betydande förändringar i marknadsmiljön. Men utbrottet av SARS-Cov-2 coronavirus som orsakade COVID-19-sjukdomen påverkade inte företagets ekonomiska situation 2020.

#### Förväntad framtida utveckling samt väsentliga 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.

#### Ägarförhållanden

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

Flerårsöversikt, (Teur)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	617	2 736	-2 722	512	494
Balansomslutning	1 313 569	1 311 047	1 306 273	1 259 869	1 257 430
Soliditet (%)	2,2	1,5	1,6	0,3	0,2
Avkastning på totalt kap. (%)	2,7	2,8	2,4	2,7	2,0
Avkastning på eget kap. (%)	2,1	13,8	neg	15,7	17,2

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

#### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (euro):

Balanserad vinst eller förlust	19 771 632
Årets resultat	9 461 156
	<b>29 232 788</b>
Disponeras så att	
<b>i ny räkning överföres</b>	<b>29 232 788</b>

2

### **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.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Or

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 -2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 -2019-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga rörelseintäkter	2	-8 512 299 <b>-8 512 299</b>	0 <b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-150 195	-171 842
Personalkostnader	4, 5	-1 445	-1 559
Övriga rörelsekostnader	6	8 512 299 <b>8 360 659</b>	0 <b>-173 401</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-151 640</b>	<b>-173 401</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Av- och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och återföring därav	7	-1 105 141	2 171 134
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	8	35 562 906	34 583 798
Räntekostnader och liknande kostnader	9	-33 689 314 <b>768 451</b>	-33 845 434 <b>2 909 498</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>616 811</b>	<b>2 736 097</b>
Skatt på årets resultat	10	8 844 345	-4 334 870
<b>Årets resultat</b>		<b>9 461 156</b>	<b>-1 598 773</b>



Orlen Capital AB (publ)  
Org.nr 556974-3114

6 (22)

## Balansräkning

Not

2020-12-31

2019-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Fordringar hos koncernföretag

11, 12

736 493 411

1 232 100 014

**736 493 411**

**1 232 100 014**

**Summa anläggningstillgångar**

**736 493 411**

**1 232 100 014**

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga fordringar från koncernbolag

11, 12

576 149 541

77 763 226

Övriga kortfristiga fordringar

51 466

41 095

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

13

755 303

1 038 759

**576 956 310**

**78 843 080**

##### *Kassa och bank*

119 444

106 984

**Summa omsättningstillgångar**

**577 075 754**

**78 950 064**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**1 313 569 165**

**1 311 050 078**

a

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		60 000	60 000
		<b>60 000</b>	<b>60 000</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserad vinst eller förlust		19 771 632	21 370 405
Årets resultat		9 461 156	-1 598 773
		<b>29 232 788</b>	<b>19 771 632</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 292 788</b>	<b>19 831 632</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	14	21 052 584	30 276 054
<b>Summa avsättningar</b>		<b>21 052 584</b>	<b>30 276 054</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	12	746 555 862	1 244 413 125
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>746 555 862</b>	<b>1 244 413 125</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	15	0	23 359
Obligationslån	12	499 581 617	0
Aktuella skatteskulder		242 461	2 808
Övriga kortfristiga skulder		116	59
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	16 843 737	16 503 041
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>516 667 931</b>	<b>16 529 267</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 313 569 165</b>	<b>1 311 050 078</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>60 000</b>	<b>50 295 507</b>	<b>-28 925 102</b>	<b>21 430 405</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		-28 925 102	28 925 102	0
Årets resultat			-1 598 773	-1 598 773
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>60 000</b>	<b>21 370 405</b>	<b>-1 598 773</b>	<b>19 831 632</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		-1 598 773	1 598 773	0
Årets resultat			9 461 156	9 461 156
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>60 000</b>	<b>19 771 632</b>	<b>9 461 156</b>	<b>29 292 788</b>

Antal aktier: 500 000 st  
Kvotvärde: 0,12 EUR

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

*a*



<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 -2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 -2019-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		616 811	2 736 097
Betald skatt		-134 075	-127 714
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>482 736</b>	<b>2 608 383</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av övriga fordringar		-42 198	-2 390 845
Förändring av leverantörsskulder		-23 359	-12 250
Förändring av övriga skulder		2 059 709	2 181 364
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 476 888</b>	<b>2 386 652</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna aktieägartillskott		0	50 000 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>50 000 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>2 476 888</b>	<b>52 386 652</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			
Likvida medel vid årets början		60 958 477	8 571 825
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>63 435 365</b>	<b>60 958 477</b>

an

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

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, Polen.  
Mejladressen är 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.

#### IFRS 9

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. Bolaget har inte identifierat förändringar såsom i) rating jämfört med den ursprungliga ratingen då lånen beviljades, ii) återbetalningsfördröjning med mer än 30 dagar, iii) minskning av låntagarens fria kassaflöde, vilket skulle klassificera lånen till PKN Orlen för en högre risknivå. Med denna metod kan bolaget bedöma och beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar. Per 31 december 2020 har bolaget därför redovisat en nedskrivning av dess utgivna lån till PKN Orlen S.A med följande belopp (se även not 7).

<i>Finansiella tillgångar</i>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Lån utgivet 2014 (EUR 495 675 000)	1 173 538	1 615 226
Lån utgivet 2016 (EUR 740 452 500)	3 959 089	2 412 260
	<b>5 132 627</b>	<b>4 027 486</b>

✓

### **IFRIC 23**

IFRIC 23 som tillämpar osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig hantering:

Tolkningsuttalandet behandlar hur osäkerhet avseende belopp för inkomstskatt ska redovisas. Exempelvis hur en aktuell skattefordran ska redovisas då beloppet t.ex. är överklagat och en diskussion med skatteinstans förs. IAS 12 Inkomstskatt behandlar redovisning och värdering av skattefordringar och skatteskulder, men inte hur osäkerheter avseende belopp ska beaktas. Enligt IASB tillämpning fr.o.m. 1 januari 2019. EU godkände tolkningsuttalandet under tredje kvartalet 2018.

### **Nya och ändrade standarder och tolkning som ännu ej trätt ikraft**

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på boklagets redovisning.

### **Utländsk valuta**

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

### **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.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppet kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

### **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.

*an*



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 fordringar från koncernbolag".

#### **Aktieägartillskott**

Aktieägartillskott som företaget 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.

#### **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 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

### **Finansiell riskhantering**

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom Marknads-, Kredit-, Likviditets- och Operationell risk. 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**

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

#### *Ränterisk*

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor för ägda tillgångar och skulder, för vilka räntevinster eller förluster beror på den rörliga räntenivån.

Bolagets ränteriskprofil på de räntebärande finansiella instrumenten var:

<i>Fast ränta</i>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fordringar hos koncernbolag	1 249 327 031	1 249 011 748
Obligationslån	1 266 741 781	1 266 429 098

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

#### *Valutarisk*

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Orlen Capital AB (publ) är utsatt för en valutarisk på grund utav att det inte föreligger avdragsrätt för en realisation av förlust på kapitalskuld i ett bolag med EUR som funktionell valuta. Bolaget redovisar en uppskjuten skatteskuld till följd av de eventuella valutaeffekter som kan uppstå vid en framtida avyttring av bolagets kapitaltillgångar. För övriga finansiella fordringar och skulder framgår dess valutarisk av följande känslighetsanalys.

*an*

*Fördelning av fordringar och skulder mellan valutor*

	EUR	SEK	Totalt i EUR
Finansiella fordringar hos koncernföretag	1 230 994 874	-	1 230 994 874
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	63 315 921	-	63 315 921
Upplupna räntefordringar	18 332 157	-	18 332 157
Övriga upplupna kostnader	755 303	-	755 303
Övriga fordringar	716	509 249	51 467
Kassa bank	-	1 198 539	119 444
	<b>1 313 398 971</b>	<b>1 707 788</b>	<b>1 313 569 166</b>

	EUR	SEK	Totalt i EUR
Obligationslån	1 246 137 479	-	1 246 137 479
Upplupna ränteskulder	16 741 781	-	16 741 781
Övriga upplupna kostnader	242 461	-	242 461
Övrigt	102 073	-	102 073
	<b>1 263 223 794</b>	<b>0</b>	<b>1 263 223 794</b>

*Känslighetsanalys för förändringar i valutakurser*

	Antagen variation 2020-12-31	Resultatpåverkan 2020
SEK/EUR	15%	-22 199

Givet den immateriella påverkan av förändringar i valutakurser presenteras ingen mer detaljerad analys.

**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:

	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar hos koncernbolag	1 249 327 031	1 249 011 748
Övriga kortfristiga fordringar	63 315 921	60 851 493
Kassa och bank	119 444	106 984
	<b>1 312 762 396</b>	<b>1 309 970 225</b>

Kreditrisken omfattar även korta placeringar och kassa och bank.



#### 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. Målet med hantering av likviditetsrisken är att Bolaget ska vara finansiellt säkert och stabil och det verktyg som används för att begränsa likviditetsrisken är att matcha förfallotidpunkt på tillgångar samt motsvarande förfallotidpunkt för skulder. Koncernen använder vidare ett cash-pool system för att effektivt hantera den finansiella likviditeten och optimera de finansiella kostnaderna.

#### Finansiella skulder som förfaller till betalning:

2020	Inom 1 år	Inom 5 år	Total
Obligationslån	499 581 617	746 555 862	1 246 137 479
Upplupna räntor	18 332 157	-	18 332 157
Aktuella skatteskulder	242 461	-	242 461
Övrigt	102 073	-	102 073
	<b>518 258 308</b>	<b>746 555 862</b>	<b>1 264 814 170</b>

  

2019	Inom 1 år	Inom 5 år	Total
Obligations lån	1 981 786	1 246 394 911	1 246 376 697
Upplupna räntor	16 429 098	-	16 429 098
Aktuella skatteskulder	23 359	-	23 359
Övrigt	74 002	-	74 002
	<b>18 508 245</b>	<b>1 246 394 911</b>	<b>1 264 903 156</b>

Inga skulder förfaller till betalning efter 5 år.

Orlen Capital AB (publ) skyldighet mot obligationsinnehavarna omfattar årliga räntebetalningar samt slutlig återbetalning på förfalldagen.

Obligationen är garanterade 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.

#### 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.

aw

*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:

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Obligationslån	1 266 741 781	1 266 429 098
Minus likvida medel	-63 435 366	-60 958 477
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 203 306 415</b>	<b>1 205 470 621</b>
Totalt eget kapital	29 292 788	19 831 632
<b>Totalt kapital</b>	<b>1 232 599 203</b>	<b>1 225 302 253</b>
Skuldsättningsgrad	97,6 %	98,4 %

**Nyckeltalsdefinitioner**

**Soliditet (%)**

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

**Avkastning på totalt kap. (%)**

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

**Avkastning på eget kap. (%)**

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Orlen Capital AB (publ)  
Org.nr 556974-3114

17 (22)

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Rörelseintäkt från närstående	-8 512 299	0
	<b>-8 512 299</b>	<b>0</b>

Avser en kreditering av en faktura utställd till moderbolaget under 2018.

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

## Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2020	2019
<b>Deloitte AB</b>		
Revisionsuppdrag	7 105	15 690
	<b>7 105</b>	<b>15 690</b>

## Not 4 Anställda och personalkostnader

	2020	2019
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Övriga anställda	1 145	1 192
	<b>1 145</b>	<b>1 192</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	299	366
	<b>299</b>	<b>366</b>
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>1 444</b>	<b>1 558</b>

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

## Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	33 %	67 %
Andel män i styrelsen	67 %	33 %

aw

**Not 5 Personalkostnader fördelade per land**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
<b>Medelantalet anställda fördelade per land</b>				
Sverige	1	(1)	1	(1)
	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
Inom parentes anges medelantalet kvinnor.				
<b>Sverige</b>				
<b>Löner och andra ersättningar</b>				
Övriga anställda		1 445		1 559
		<b>1 445</b>		<b>1 559</b>

**Not 6 Övriga rörelsekostnader**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
Återföring av polsk kupongskatt kostnadsförd 2018, se även not 2		8 512 299		0
		<b>8 512 299</b>		<b>0</b>

**Not 7 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar och återföring därav.**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
Nedskrivningar				-2 171 134
Återföring av nedskrivningar		1 105 141		
		<b>1 105 141</b>		<b>-2 171 134</b>

**Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
Ränteintäkter från koncernföretag		35 562 905		34 583 798
		<b>35 562 905</b>		<b>34 583 798</b>

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
Räntekostnader obligationslån		31 562 683		31 466 330
Övriga räntekostnader		80		25
Kursdifferenser		4 863		9 586
Periodisering av uppläggningskostnader		280 587		387 707
Periodisering av rabatt lämnad på obligationslån		1 841 101		1 981 786
		<b>33 689 314</b>		<b>33 845 434</b>

**Not 10 Aktuell och uppskjuten skatt**

	2020	2019
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-379 125	-134 075
Uppskjuten skatt	9 223 470	-4 200 795
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>8 844 345</b>	<b>-4 334 870</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2020		2019	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		616 811		2 736 097
Skatt enligt gällande skattesats	21,40	-131 998	21,40	-585 525
Ej avdragsgilla kostnader		-129		-6 740
Ej skattepliktiga intäkter		0		1 496
Skatteeffekt av skattepliktig intäkt som ej är bokförd		-10 498		-6 150
Skatteeffekt av ej skattepliktig återföring av nedskrivning		-236 500		464 623
Valutaeffekt av skatt i SEK		0		-1 779
Förändring uppskjuten skatt		9 223 470		-4 200 795
<b>Redovisad effektiv skatt</b>		<b>8 844 345</b>		<b>-4 334 870</b>

**Not 11 Fordringar hos koncernföretag**

	2020-12-31	2019-12-31
Lämnade lån, inklusive uppläggningskostnader	1 230 994 874	1 232 100 014
Upplupna ränteintäkter	18 332 157	16 911 734
	<b>1 249 327 031</b>	<b>1 249 011 748</b>
Tillgodohavande på konto som ingår i en cash-pool struktur	63 315 921	60 851 493
	<b>63 315 921</b>	<b>60 851 493</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 312 642 952</b>	<b>1 309 863 241</b>

Lånet, som lämnades 2014 och förfaller till betalning i juni 2021, har omklassificerats till kortfristig fordran.

av



**Not 12 Redovisat värde**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Fordringar</b>	<b>Fordringar</b>	<b>Verkligt värde*</b>	<b>Fordringar</b>	<b>Verkligt värde*</b>
Lånefordringar	1 230 994 874	1 230 994 874	1 232 100 014	1 232 100 014
Upplupna ränteintäkter	18 332 157	18 332 157	16 911 734	16 911 734
Övriga kortfristiga placeringar	63 315 921	63 315 921	60 851 493	60 851 493
Kassa och Bank	119 444	119 444	106 984	106 984
	<b>1 312 762 396</b>	<b>1 312 762 396</b>	<b>1 309 970 225</b>	<b>1 309 970 225</b>

  

	<b>2020-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Skulder</b>	<b>Skulder</b>	<b>Verkligt värde**</b>	<b>Skulder</b>	<b>Verkligt värde**</b>
Obligationslån	1 246 137 479	1 286 917 500	1 244 413 125	1 321 002 500
Upplupna räntekostnader	16 741 781	16 741 781	16 429 098	16 429 098
Leverantörsskulder	0	0	23 359	23 359
	<b>1 262 879 260</b>	<b>1 303 659 281</b>	<b>1 260 865 582</b>	<b>1 337 454 957</b>

\* Lånefordringar tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

\*\* Obligationslån, noterat pris per 31 december (Nivå 1 i verkligt värde hierarkin).

**Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Övriga förutbetalda kostnader	755 303	1 038 759
	<b>755 303</b>	<b>1 038 759</b>

**Not 14 Uppskjuten skatteskuld**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Belopp vid årets ingång	30 276 054	26 075 259
Årets avsättningar	0	4 200 795
Under året återförda belopp	-9 223 470	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>21 052 584</b>	<b>30 276 054</b>

av



**Not 15 Skulder som avser flera poster**

Företagets obligationslån om totalt EUR 1 246 137 479 redovisas under följande poster i balansräkningen.

Obligationen utgiven 2014 förfaller till betalning i juni 2021 varför den omklassificerats till kortfristig skuld.

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

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån	746 555 862	1 244 413 125
	<b>746 555 862</b>	<b>1 244 413 125</b>
Ingen del av skulden förfaller senare än 5 år.		
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Obligationslån	499 581 617	0
	<b>499 581 617</b>	<b>0</b>

**Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna revisionsarvoden	12 333	19 611
Upplupen ränta på obligationslån	16 741 781	16 429 098
Upplupen semesterlön	0	34
Övriga poster	89 624	54 298
	<b>16 843 738</b>	<b>16 503 041</b>

**Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

*an*

**Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Avseende COVID-19 har gruppen vidtagit ett antal åtgärder för att anpassa sig till ständigt föränderliga affärsmiljöer samt att förhindra spridning av COVID-19 infektioner både bland sina anställda och omvärlden. Koncernen kommer att löpande analysera situationen på marknaderna och inkommande signaler från entreprenörer som kan indikera en försämring av den finansiella situationen och, om det finns behov, uppdatera antagna uppskattningar för ECL-beräkning under framtida rapporteringsperioder. Gruppen identifierar för närvarande inte, och inte heller inom de närmaste 12 månaderna, något likviditetsproblem. Gruppen ser inte heller risk för fallissemang på lån och andra finansieringsavtal. Gruppen vidtar optimeringsåtgärder och antar att bibehålla en säker nivå av nettoskuld och finansiella villkor som ingår i finansieringsavtalen.

Inte heller har några övriga väsentliga händelser skett efter räkenskapsårets slut.

---

Stockholm 2021 - 06 - 21

Michal Perlik  
Ordförande



Iren Falsafi  
Verkställande direktör



Krzysztof Berlinski  
Ledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats 2021 - 06 - 22

Deloitte AB



Anders Linné  
Auktoriserad revisor

aw

## 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 2020-01-01 - 2020-12-31.

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 2020 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### 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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort våra yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisors-förordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Fordran på moderbolag

Bolaget har en fordran på moderbolaget, Polski Koncern Naftowy Orlen SA (PKN) som per den 31 december 2020 uppgår till 1 249 327 031 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 misstag.

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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 2020-01-01 - 2020-12-31 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 revisionsred 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 överträdelse 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar 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 2021-06-22

Deloitte AB



Anders Linné  
Auktoriserad revisor