

Årsredovisning
för
Orlen Capital AB (publ)
556974-3114

Räkenskapsåret

2022

Innehållsförteckning

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

Styrelsen och verkställande direktören för Orlen Capital AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

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 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 förföll den 30 juni 2021 och löpte med 2,50 % ränta från emissionsdagen. Ränta betalades 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 uppgick till EUR 2 100 000 000 och garantierna löper ut när obligationsinnehavarnas krav på Orlen Capital AB (publ) upphör. Med anledning av att 2014 års obligation löpte ut under år 2021, uppgår numera garantierna till EUR 1 100 000 000.

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 2022 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. Under år 2021 har 2014 års obligation löpt ut samt därmed även del av fordran på moderbolaget återbetalats. Faktisk återbetalning av fordran utgör sådan beskattningsbar händelse som aktualiserar ovan beskattning. Bolaget har valt att inte ta upp någon skattemässig kapitalvinst i inkomstdeklarationen för räkenskapsåret 2021 med anledning av återbetalningen av fordringen då bolaget anser att ingen kapitalvinst eller förlust följer av återbetalningen från ett skattemässigt perspektiv.

COVID-19 pandemin och Rysslands invasion av Ukraina.

Den fortsatta COVID-19-pandemin och Rysslands invasion av Ukraina hade ingen väsentlig påverkan på företagets ekonomi situation 2022. Gruppen fortätter dock att löpande analysera eventuella effekter.

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)	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	1 232	1 443	617	2 736	-2 722
Balansomslutning	812 389	810 465	1 313 569	1 311 047	1 306 273
Soliditet (%)	2,1	3,3	2,2	1,5	1,6
Avkastning på totalt kap. (%)	2,6	3,3	2,7	2,8	2,4
Avkastning på eget kap. (%)	7,1	5,3	2,1	13,8	neg

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (euro):

Balanserad vinst eller förlust	27 013 094
årets förlust	-9 645 304
	17 367 790
Disponeras så att i ny räkning överföres	17 367 790

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 samtliga 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.

Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-261 431	-171 317
Personalkostnader	3, 4	-4	-1 702
		-261 435	-173 019
Rörelseresultat		-261 435	-173 019
Resultat från finansiella poster			
Av- och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och återföring därav	5	627 283	1 576 865
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	21 472 550	27 263 137
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-20 606 582	-27 223 699
		1 493 251	1 616 303
Resultat efter finansiella poster		1 231 816	1 443 284
Skatt på årets resultat	8	-10 877 120	-3 662 978
Årets resultat		-9 645 304	-2 219 694

Balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Fordringar hos koncernföretag

9, 10

0

736 896 738

0

736 896 738

Summa anläggningstillgångar

0

736 896 738

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar från koncernbolag

9, 10

811 723 365

73 032 282

Övriga kortfristiga fordringar

0

58 367

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

11

146 250

459 536

811 869 615

73 550 185

Kassa och bank

518 890

26 803

Summa omsättningstillgångar

812 388 505

73 576 988

SUMMA TILLGÅNGAR

812 388 505

810 473 727

Balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

60 000

60 000

60 000

60 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

27 013 094

29 232 788

Årets resultat

-9 645 304

-2 219 694

17 367 790

27 013 094

Summa eget kapital

17 427 790

27 073 094

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld

12

26 030 682

15 275 196

Summa avsättningar

26 030 682

15 275 196

Långfristiga skulder

13

Obligationslån

10

0

747 853 496

Summa långfristiga skulder

0

747 853 496

Kortfristiga skulder

13

Leverantörsskulder

198 417

126

Obligationslån

10

749 307 022

0

Aktuella skatteskulder

8 704 016

9 548 597

Övriga kortfristiga skulder

256

195

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

14

10 720 322

10 723 023

Summa kortfristiga skulder

768 930 033

20 271 941

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

812 388 505

810 473 727

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	60 000	19 771 632	9 461 156	29 292 788
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		9 461 156	-9 461 156	0
Årets resultat			-2 219 694	-2 219 694
Utgående eget kapital 2021-12-31	60 000	29 232 788	-2 219 694	27 073 094
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		-2 219 694	2 219 694	0
Årets resultat			-9 645 304	-9 645 304
Utgående eget kapital 2022-12-31	60 000	27 013 094	-9 645 304	17 427 790

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.

Kassaflödesanalys

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		1 231 816	1 443 284
Betald skatt		0	-145 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 231 816	1 297 338
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av övriga fordringar		-340 705	501 173 061
Förändring av leverantörsskulder		198 291	126
Förändring av övriga skulder		484 670	-504 392 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 574 072	-1 922 378
Årets kassaflöde		1 574 072	-1 922 378
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		61 512 987	63 435 365
Likvida medel vid årets slut		63 087 059	61 512 987

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, Polen. 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 uppluppet 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 2022 har bolaget därför redovisat en nedskrivning av dess utgivna lån till PKN Orlen S.A med följande belopp (se även not 5).

<i>Finansiella tillgångar</i>	2022-12-31	2021-12-31
Lån utgivet 2016 (EUR 740 452 500)	2 928 479	3 555 762

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 2022 har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Utländsk valuta

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

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 beloppen 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.

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 värdetförändringar. 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 15.

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 exponerad 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>	2022-12-31	2021-12-31
Fordringar koncernbolag	749 070 128	748 442 836
Obligationslån	760 633 562	760 633 562

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.

Fördelning av fordringar och skulder mellan valutor

	EUR	SEK	Totalt i EUR
Finansiella fordringar hos koncernföretag	737 524 021	-	737 524 021
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	62 653 237	-	62 653 237
Upplupna räntefordringar	11 546 106	-	11 546 106
Övriga förutbetalda kostnader	146 250	-	146 250
Kassa bank	-	5 770 988	518 890
	811 869 615	5 770 988	812 388 505

	EUR	SEK	Totalt i EUR
Obligationslån	749 307 022	-	749 307 022
Upplupna ränteskulder	10 633 562	-	10 633 562
Övriga upplupna kostnader	86 760	-	86 760
Övrigt	8 902 689	-	8 902 689
	768 930 033	0	768 930 033

Känslighetsanalys för förändringar i valutakurser

	Antagen variation 2022-12-31	Resultatpåverkan 2022
SEK/EUR	15%	67 681

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:

	2022-12-31	2021-12-31
Fordringar hos koncernbolag	749 070 128	748 442 836
Övriga kortfristiga fordringar	62 653 237	61 486 184
Kassa och bank	518 890	26 803
	812 242 255	809 955 824

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:

2022	Inom 1 år	Inom 5 år	Total
Obligationslån	749 307 022	-	749 307 022
Upplupna räntor	10 633 562	-	10 633 562
Aktuella skatteskulder	8 704 016	-	8 704 016
Leverantörsskulder	198 417	-	198 417
Övrigt	87 017	-	87 017
	768 930 033	0	768 930 033

2021	Inom 1 år	Inom 5 år	Total
Obligationslån	-	747 853 496	747 853 496
Upplupna räntor	10 633 562	-	11 633 562
Aktuella skatteskulder	9 548 597	-	9 548 597
Leverantörsskulder	126	-	126
Övrigt	89 656	-	89 656
	20 271 941	747 853 496	768 125 437

Inga skulder förfaller till betalning efter 5 år.

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

Obligationen är garanterade av moberbolaget 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 13.

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:

	2022-12-31	2021-12-31
Obligationslån	760 633 562	760 633 562
Minus likvida medel	-63 087 061	-61 512 987
Nettoskuld	697 546 501	699 120 575
Totalt eget kapital	17 427 790	27 073 094
Totalt kapital	714 974 291	726 193 669
Skuldsättningsgrad	97.6 %	96,3 %

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).

Not 2 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2022	2021
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	23 195	13 942
	23 195	13 942

Not 3 Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Medelantalet anställda		
Kvinnor	0	1
	0	1
Löner och andra ersättningar		
Övriga anställda	4	1 279
	4	1 279
Sociala kostnader		
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	0	423
	0	423
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	4	1 702

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

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

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

Not 4 Personalkostnader fördelade per land

		2022		2021
Medelantalet anställda fördelade per land				
Sverige	0	(0)	1	(1)
	0	(0)	1	(1)
Inom parentes anges medelantalet kvinnor.				
Sverige				
Löner och andra ersättningar				
Övriga anställda		4		1 702
		4		1 702

Not 5 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar och återföring därav.

	2022	2021
Återföring av nedskrivningar	627 283	1 576 865
	627 283	1 576 865

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	20 691 661	27 263 137
Övriga ränteintäkter	310	0
Kursdifferenser	780 579	0
	21 472 550	27 263 137

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader obligationslån	18 750 000	25 141 781
Övriga räntekostnader	2 103	0
Kursdifferenser	0	22 662
Periodisering av uppläggningskostnader	471 642	290 936
Periodisering av rabatt lämnad på obligationslån	1 382 837	1 768 320
	20 606 582	27 223 699

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2022	2021
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-121 634	0
Uppskjuten skatt	-10 755 486	-3 662 978
Totalt redovisad skatt	-10 877 120	-3 662 978

Avstämning av effektiv skatt

	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		1 231 816		1 443 284
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-253 754	20,60	-297 317
Ej avdragsgilla kostnader		-4 329		-500
Skatteeffekt av skattepliktig intäkt som ej är bokförd		-4 396		-14 017
Skatteeffekt på underskottsavdrag		11 561		-13 000
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt		64		0
Skatteeffekt av ej skattepliktig återföring av nedskrivning		129 220		324 834
Omvärdering av uppskjuten skatt		-10 755 486		-3 662 978
Redovisad effektiv skatt		-10 877 120		-3 662 978

Not 9 Fordringar hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Lämnade lån, inklusive uppläggningskostnader	737 524 021	736 896 738
Övriga fordringar	85 066	0
Upplupna ränteintäkter, lån	11 546 106	11 546 098
	749 155 193	748 442 836
Tillgodohavande på konto som ingår i en cash-pool struktur	62 568 171	61 486 184
	62 568 171	61 486 184
Utgående redovisat värde	811 723 364	809 929 020

Not 10 Redovisat värde

	2022-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Fordringar	Fordringar	Verkligt värde*	Fordringar	Verkligt värde*
Lånefordringar	737 524 021	737 524 021	736 896 738	736 896 738
Upplupna ränteintäkter	11 546 106	11 546 106	11 546 098	11 546 098
Övriga kortfristiga placeringar	62 653 237	62 653 237	61 486 184	61 486 184
Kassa och Bank	518 890	518 890	26 803	26 803
	812 242 254	812 242 254	809 955 823	809 955 823

	2022-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Skulder	Skulder	Verkligt värde**	Skulder	Verkligt värde**
Obligationslån	749 307 022	744 090 000	747 853 496	775 395 000
Upplupna räntekostnader	10 633 562	10 633 562	10 633 562	10 633 562
Leverantörsskulder	198 417	198 417	0	0
	760 139 001	754 921 979	758 487 058	786 028 562

* Lånefordringar tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

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

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	146 250	459 536
	146 250	459 536

Not 12 Uppskjuten skatteskuld

	2022-12-31	2021-12-31
Belopp vid årets ingång	15 275 196	21 052 584
Årets avsättningar	10 755 486	3 662 978
Omföring realiserad skatteskuld	0	-9 440 366
Belopp vid årets utgång	26 030 682	15 275 196

Not 13 Skulder som avser flera poster

Företagets obligationslån redovisas under följande poster i balansräkningen.

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.

	2022-12-31	2021-12-31
Långfristiga skulder		
Obligationslån	0	747 853 496
	0	747 853 496

Ingen del av skulden förfaller senare än 5 år.

Kortfristiga skulder		
Obligationslån	749 307 022	0
	749 307 022	0

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna revisionsarvoden	22 000	14 634
Upplupen ränta på obligationslån	10 633 562	10 633 562
Upplupen semesterlön	0	110
Övriga poster	64 760	74 717
	10 720 322	10 723 023

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut. Gruppen fortätter dock att löpande analysera eventuella effekter av Covid-19 pandemin och Rysslands invasion av Ukraina.

Stockholm 2023 - 05 - 08



Jaroslaw Goncerz
Ordförande


Krzysztof Berlinski


Mikaela Laaksonen
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023 05 - 12.

Deloitte AB


Pernilla Rehnberg
Auktoriserad revisor