

# Årsredovisning

för

## Orlen Capital AB (publ)

556974-3114

Räkenskapsåret

2023

### Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändring eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Redovisningsprinciper	10
Noter	17
Underskrifter	21

Styrelsen och verkställande direktören för Orlen Capital AB (publ) avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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 under tidigare räkenskapsår emitterat två obligationer, nämligen 2014 och 2016. Obligationen från 2014 återbetalades under 2021 och den från 2016 återbetalades under räkenskapsåret 2023. Bolaget har i samband med emitteringarna direktutlånat dessa medel till bolagets moderbolag, Orlen S.A.. Dessa lån är nu till största del återbetalda av moderbolaget. Kvarstående fordran uppgår till 133 MEUR och återbetalningsdatum är förlängt till 7 juni 2026.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2023 löpte 2016 års obligation ut och därmed har även del av motsvarande fordran på moderbolaget återbetalats. Kvar finns en fordran på moderbolaget om 133 MEUR. Förfallodag för kvarvarande fordran har under året förlängts till juni 2026.

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. Bolaget har under räkenskapsåret 2023 erhållit ett omprövningsbeslut avseende inkomstdeklarationen 2021. Beslutet innebar att bolaget debiterades en skatt på relaterade valutakursvinster om 95 MSEK. Skatten betalades i december 2023. Bolaget avser att överklaga beslutet till förvaltningsrätten.

Årets delvisa återbetalning från moderbolaget har resulterat i en valutakursvinst med en skatteskuld om 4,3 MEUR.

### 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 Orlen S.A. (reg no KRS 0000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Polen.

<b>Flerårsöversikt, (Teur)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	2 433	1 232	1 443	617	2 736
Balansomslutning	135 669	812 389	810 465	1 313 569	1 311 047
Soliditet (%)	10,5	2,1	3,3	2,2	1,5
Avkastning på totalt kap. (%)	8,4	2,6	3,3	2,7	2,8
Avkastning på eget kap. (%)	17,0	7,1	5,3	2,1	13,8

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (euro):

Balanserad vinst eller förlust	17 367 790
årets förlust	-3 112 466
	<b>14 255 324</b>
Disponeras så att i ny räkning överföres	<b>14 255 324</b>

### **Information om bolagsstyrning**

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

Bolaget har byggt upp rutiner för att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen. Bland dessa rutiner nämns de månadsbokslut som upprättas och som förutom av styrelsen granskas av representanter för moderbolaget.

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

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 Orlen S.A. 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.

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

5 (22)

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2	-405 852	-261 431
Personalkostnader	3, 4	0	-4
		<b>-405 852</b>	<b>-261 435</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-405 852</b>	<b>-261 435</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Av- och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och återföring därav	5	2 702 020	627 283
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	11 768 234	21 472 550
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-11 630 921	-20 606 582
		<b>2 839 333</b>	<b>1 493 251</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>2 433 481</b>	<b>1 231 816</b>
Skatt på årets resultat	8	-5 545 948	-10 877 120
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 112 466</b>	<b>-9 645 304</b>

0  
a

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	9, 10	132 773 541	0
		<b>132 773 541</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>132 773 541</b>	<b>0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	9, 10	2 073 880	811 723 365
Övriga kortfristiga fordringar		188 598	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	0	146 250
		<b>2 262 478</b>	<b>811 869 615</b>
<i>Kassa och bank</i>		632 606	518 890
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 895 084</b>	<b>812 388 505</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>135 668 625</b>	<b>812 388 505</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	12		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		60 000	60 000
		<b>60 000</b>	<b>60 000</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		17 367 790	27 013 094
Årets resultat		-3 112 466	-9 645 304
		<b>14 255 324</b>	<b>17 367 790</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>14 315 324</b>	<b>17 427 790</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	13	27 398 000	26 030 682
<b>Summa avsättningar</b>		<b>27 398 000</b>	<b>26 030 682</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga skulder till koncernbolag	14	89 413 617	0
Leverantörsskulder		14	198 417
Obligationslån	10	0	749 307 022
Aktuella skatteskulder		4 501 528	8 704 016
Övriga kortfristiga skulder		141	256
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	40 000	10 720 322
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>93 955 302</b>	<b>768 930 033</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>135 668 625</b>	<b>812 388 505</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>60 000</b>	<b>29 232 788</b>	<b>-2 219 694</b>	<b>27 073 094</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		-2 219 694	2 219 694	0
Årets resultat			-9 645 304	-9 645 304
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>60 000</b>	<b>27 013 094</b>	<b>-9 645 304</b>	<b>17 427 790</b>
Vinstdisposition enligt stämmobeslut		-9 645 304	9 645 304	0
Årets resultat			-3 112 466	-3 112 466
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>60 000</b>	<b>17 367 790</b>	<b>-3 112 466</b>	<b>14 315 324</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.



<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Not</b>	<b>2023-01-01 -2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 -2022-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		2 433 481	1 231 816
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16	-2 395 355	0
Betald skatt		-8 381 118	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-8 342 992</b>	<b>1 231 816</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-42 348	-340 705
Förändring av leverantörsskulder		-198 402	198 291
Förändring av kortfristiga skulder		-46 873	484 670
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-8 630 615</b>	<b>1 574 072</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Mottagna lånebetalningar		607 452 500	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>607 452 500</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån - Cashpool finansiering		88 723 660	0
Amortering av lån		-750 000 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-661 276 340</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-62 454 455</b>	<b>1 574 072</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			
Likvida medel vid årets början		63 087 061	61 512 987
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>632 606</b>	<b>63 087 059</b>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Orlen Capital AB (publ) är 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 Orlen S.A. (reg no KRS 0000028860). Koncernredovisning upprättas för Orlen S.A. och finns att tillgå på nedan adress:  
Orlen S.A., 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 upplupet anskaffningsvärde vilket har inneburit 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 Orlen S.A. för en högre risknivå. Med denna metod kan bolaget bedöma och beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar. Per 31 december 2023 har bolaget därför redovisat en nedskrivning av dess utgivna lån till Orlen S.A. med följande belopp (se även not 5).

<i>Finansiella tillgångar</i>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Lån utgivet 2016, EUR 133 000 000 (EUR 740 452 000)	226 459	2 928 479

### **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 2023 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 värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Bolagets eventuella behållning på cash-poolkontot 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. Som likvida medel i kassaflödesanalysen räknas banktillgodohavanden samt eventuell fordran på cash pool-konton mot koncernen. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Årets erlagda räntor uppgick till EUR 20 881 548 och erhållna räntor uppgick till EUR 21 261 765.

#### **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.

*[Handwritten mark]*

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>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fordringar koncernbolag	134 847 421	749 070 128
Obligationslån	0	760 633 562

Bolaget har tidigare 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 valutaeffekter som kan uppstå vid en 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	132 773 541	-	132 773 541
Upplupna räntefordringar	2 073 880	-	2 073 880
Övriga fordringar	-	2 092 679	188 598
Kassa bank	-	7 019 400	632 606
	<b>134 847 421</b>	<b>9 112 079</b>	<b>135 668 625</b>

	EUR	SEK	Totalt i EUR
Finansiella skulder till koncernföretag	89 413 617	-	89 413 617
Skatteskulder	63 975	49 239 093	4 501 528
Övriga upplupna kostnader	40 000	-	40 000
Övrigt	156	-	156
	<b>89 517 748</b>	<b>49 239 093</b>	<b>93 955 302</b>

### Känslighetsanalys för förändringar i valutakurser

	Antagen variation 2023-12-31	Resultatpåverkan 2023
SEK/EUR	15%	471 698

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:

	2023-12-31	2022-12-31
Fordringar hos koncernbolag	134 847 421	749 070 128
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	0	62 653 237
Övriga kortfristiga fordringar	188 598	0
Kassa och bank	632 606	518 890
	<b>135 668 625</b>	<b>812 242 255</b>

Kreditrisken omfattar även korta placeringar och kassa och bank.

0  
0

### 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-poolsystem för att effektivt hantera den finansiella likviditeten och optimera de finansiella kostnaderna.

*Finansiella skulder som förfaller till betalning:*

2023	Inom 1 år	Inom 5 år	Total
Skulder till koncernbolag	89 413 617	-	89 413 617
Aktuella skatteskulder	4 501 528	-	4 501 528
Leverantörsskulder	14	-	14
Övrigt	40 141	-	40 141
	<b>93 955 302</b>	<b>0</b>	<b>93 955 302</b>

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
	<b>768 930 033</b>	<b>0</b>	<b>768 930 033</b>

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 garanterad av moderbolaget Orlen SA, vilket minimerar eventuell likviditetsrisk.

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

	2023-12-31	2022-12-31
Obligationslån	0	760 633 562
Minus likvida medel	-632 606	-63 087 061
<b>Nettoskuld</b>	<b>-632 606</b>	<b>697 546 501</b>
Totalt eget kapital	14 315 324	17 427 790
<b>Totalt kapital</b>	<b>13 682 717</b>	<b>714 974 291</b>
Skuldsättningsgrad	-4,6%	97,6 %

#### **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 föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2023	2022
<b>Deloitte AB</b>		
Revisionsuppdrag	-872	23 195
	-872	23 195
<b>Mazars AB</b>		
Revisionsuppdrag	30 000	0
	30 000	0

## Not 3 Anställda och personalkostnader

	2023	2022
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	0	0
	0	0
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och verkställande direktör	0	0
Övriga anställda	0	4
	0	4
<b>Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	0	4

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 %	33 %
Andel män i styrelsen	67 %	67 %

#### Not 4 Personalkostnader fördelade per land

	2023		2022	
<b>Medelantalet anställda fördelade per land</b>				
Sverige	0	(0)	0	(0)
	0	(0)	0	(0)
Inom parentes anges medelantalet kvinnor.				
<b>Sverige</b>				
<b>Löner och andra ersättningar</b>				
Övriga anställda		0		4
		0		4

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

	2023	2022
Återföring av nedskrivningar	2 702 020	627 283
	2 702 020	627 283

#### Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter från koncernföretag	11 699 004	20 691 661
Övriga ränteintäkter	5 469	310
Kursdifferenser	63 761	780 578
	11 768 234	21 472 549

#### Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader obligationslån	8 116 438	18 750 000
Räntekostnader till koncernföretag	2 151 816	0
Övriga räntekostnader	483 338	2 103
Periodisering av uppläggningskostnader	284 713	471 642
Periodisering av rabatt lämnad på obligationslån	594 616	1 382 838
	11 630 921	20 606 583

### Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2023	2022
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	4 177 654	121 634
Uppskjuten skatt	1 367 318	10 755 486
Förändring av föregående års skatt	976	0
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>5 545 948</b>	<b>10 877 120</b>

### Avstämning av effektiv skatt

	2023		2022	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		2 433 481		1 231 816
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-501 297	20,60	-253 754
Ej avdragsgilla kostnader		-105 091		-4 329
Skatteeffekt av skattepliktig intäkt som ej är bokförd		-14 203		-4 396
Skatteeffekt på underskottsavdrag		0		11 561
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt		0		64
Skatteeffekt av ej skattepliktig återföring av nedskrivning		556 616		129 220
Omvärdering av uppskjuten skatt		-5 480 997		-10 755 486
Förändring av föregående års skatt		-976		
<b>Redovisad effektiv skatt</b>		<b>-5 545 948</b>		<b>-10 877 120</b>

### Not 9 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Lämnade lån, inklusive uppläggningskostnader	132 773 541	737 524 021
Övriga fordringar	0	85 066
Upplupna ränteintäkter, lån	2 073 880	11 546 106
	<b>134 847 421</b>	<b>749 155 193</b>
Tillgodohavande på konto som ingår i en cash-poolstruktur	0	62 568 171
	<b>0</b>	<b>62 568 171</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>134 847 421</b>	<b>811 723 364</b>

**Not 10 Redovisat värde**

	2023-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2022-12-31
<b>Fordringar</b>	<b>Fordringar</b>	<b>Verkligt värde*</b>	<b>Fordringar</b>	<b>Verkligt värde*</b>
Lånefordringar	132 773 541	132 773 541	737 524 021	737 524 021
Upplupna räntetäckter	2 073 880	2 073 880	11 546 106	11 546 106
Övriga kortfristiga placeringar	0	0	62 653 237	62 653 237
Kassa och Bank	632 606	632 606	518 890	518 890
	<b>135 480 027</b>	<b>135 480 027</b>	<b>812 242 254</b>	<b>812 242 254</b>
		<b>2023-12-31</b>		<b>2022-12-31</b>
<b>Skulder</b>	<b>Skulder</b>	<b>Verkligt värde**</b>	<b>Skulder</b>	<b>Verkligt värde**</b>
Obligationslån	0	0	749 307 022	744 090 000
Upplupna räntekostnader	689 957	689 957	10 633 562	10 633 562
Kredit på konto som ingår i en cash-poolstruktur	88 723 660	88 723 660	0	0
Leverantörsskulder	14	14	198 417	198 417
Övriga skulder	141	141	0	0
	<b>89 413 772</b>	<b>89 413 772</b>	<b>760 139 001</b>	<b>754 921 979</b>

\* 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**

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga förutbetalda kostnader	0	146 250
	<b>0</b>	<b>146 250</b>

**Not 12 Disposition av vinst eller förlust**

	2023-12-31
<b>Förslag till vinstdisposition</b>	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	17 367 790
årets förlust	-3 112 466
	<b>14 255 324</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	14 255 324
	<b>14 255 324</b>

0

### Not 13 Uppskjuten skatteskuld

	2023-12-31	2022-12-31
Belopp vid årets ingång	26 030 682	15 275 196
Realiserad	-4 113 675	0
Omvärdering	5 480 997	10 755 486
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>27 398 004</b>	<b>26 030 682</b>

Skatteverket beslutade under räkenskapsåret 2023, avseende inkomstdeklarationen 2021, att fordran mot moderbolaget är att betrakta som en kapitaltillgång, samt att återbetalning av fordran på moderbolaget därmed skulle beskattas. Beskattningen beslutades ske utifrån en värdering i svenska kronor. Bolaget blev påförd skatt för ett belopp som beräknades som skillnaden mellan erhållen amortering, beräknad till svenska kronor till valutakurs vid betalningstillfället, och totalt utlånat belopp beräknad till valutakurs den dag lånet lämnades. Överskjutande belopp, dvs. kapitalvinsten blev föremål för skatt. Utifrån från denna tolkning kommer kapitalvinst för under året återbetald fordran att beskattas med aktuell skatt 2023 och kvarstående fordran kan i sin helhet komma att bli beskattad, varför en uppskjuten skatteskuld har beräknats på kvarstående fordran.

Kvarstående fordran är redovisad till 133 MEURO och en uppskjuten skatteskuld har redovisats om 27,4 MEURO.

### Not 14 Kortfristiga skulder till koncernbolag

	2023-12-31	2022-12-31
Kredit på konto som ingår i en cash-poolstruktur	88 723 660	0
Upplupna räntekostnader	689 957	0
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>89 413 617</b>	<b>0</b>

### Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna revisionsarvoden	30 000	22 000
Upplupen ränta på obligationslån	0	10 633 562
Övriga poster	10 000	64 760
<b>40 000</b>	<b>10 720 322</b>	

### Not 16 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2023-12-31	2022-12-31
Justering till betald ränta	306 665	0
Återföring nedskrivningar	-2 702 020	0
<b>-2 395 355</b>	<b>0</b>	

8

**Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

**Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

**Not 19 Väsentliga uppskattningar och bedömningar**

Företagsledningen och styrelsen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningar avseende viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar.

**Uppskjuten skatt**

Det finns en osäkerhet avseende den skattemässiga behandlingen av valutakursskillnader utlåning då fordran på moderbolaget anses vara en kapitaltillgång. 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 kapitalkulder.

**Fordran moderbolag**

Bolaget har en långfristig fordran på moderbolaget där styrelse och ledning löpande gör bedömningar avseende moderbolagets kapacitet att betala räntor och kapitalbelopp.

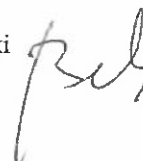
---

Stockholm 2024 - 05 - 27

Jaroslav Goncerz  
Ordförande



Krzysztof Berlinski



Mikaela Laaksonen  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024 - 05 - 28.

Mazars AB



Åsa Thelin  
Auktoriserad revisor