

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

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- rapport över förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i euro. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot i Orlen Capital AB (publ) intygar härmed att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen fastställts på årsstämma den 2020-06-30.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i dessa handlingar stämmer överens med originalen.

Stockholm den 2020-06-30



Iren Falsafi

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

## **Årsredovisning för räkenskapsåret 2019**

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- rapport över förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i euro. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Bolaget registrerades 2014-06-12. Bolaget har som verksamhetsföremål att bedriva finansiell verksamhet främst genom upplåning av medel genom utfärdande av obligationer eller andra finansiella instrument till institutionella och privata investerare, direktutlåning av sådana medel till bolag inom samma koncern, erbjuda obligationer och krediter, eller idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dock inte bedriva sådan verksamhet som är tillståndspliktig enligt lag om bank- och finansieringsrörelse.

Bolaget har emitterat obligationer till ett nominellt värde av EUR 1.250.000.000. Den 30 juni 2014 emitterade bolaget 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 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 upphör.

### Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, teuro	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, teuro	2.736	-2.722	512	494
Balansomslutning, teuro	1.311.047	1.306.273	1.259.869	1.257.430
Soliditet, %	1,5	1,6	0,3	0,2
Avkastning på totalt kapital, %	2,8	2,4	2,7	2,0
Avkastning på eget kapital, %	13,8	neg	15,7	17,2

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

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 2019 applicerat samma hantering som föregående år.

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

### **Ägarförhållanden**

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Polski Koncern Naftowy Orlen SA (reg no KRS 000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Poland.

### **Grundläggande risker och osäkerhetsfaktorer**

Bolagets övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på det finansiella resultatet för bolaget.

Styrelsen har det överordnande ansvaret för att inrätta och övervaka bolagets riskhanteringsram.

För ytterligare information om bolagets finansiella riskstyrning se not 1.

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	21.370.405
Årets resultat	<u>-1.598.773</u>
	<u>19.771.632</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>19.771.632</u>
	<u>19.771.632</u>

### Bolagsstyrningsrapport

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

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

Enligt styrelsens uppfattning och mot bakgrund av Orlen Capital ABs (publ) begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen tillräcklig.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Polski Koncern Naftowy Orlen SA som representerar samtligt aktier i bolaget och det föreligger ingen begränsning om antalet röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma. Då bolaget är ett publikt, icke noterat, bolag föreligger inget bemyndigande till styrelsen att besluta om att bolaget ska ge ut nya eller förvärva egna aktier. Vidare föreligger det inga specifika bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter i bolagsordningen. Det föreligger inte heller några specifika bestämmelser i bolagsordningen avseende ändring av bolagsordningen.

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Övriga rörelseintäkter	2	0	8.513.799
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-171.842	-151.276
Personalkostnader	4, 5	-1.559	-1.536
Övriga rörelsekostnader		0	<u>-8.512.299</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-173.401	-8.665.111
<b>Rörelseresultat</b>		-173.401	-151.312
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Av- och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och återföring därav	6	2.171.134	-3.286.355
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	34.583.798	34.601.443
Räntekostnader och liknande kostnader	8	<u>-33.845.434</u>	<u>-33.885.905</u>
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		2.909.498	-2.570.817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		2.736.097	-2.722.129
Uppskjuten skatt	9	-4.200.795	-26.075.259
Skatt på årets resultat	9, 10	<u>-134.075</u>	<u>-127.714</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>-1.598.773</u>	<u>-28.925.102</u>

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

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	11, 12	<u>1.232.100.014</u>	<u>1.229.928.880</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>1.232.100.014</u>	<u>1.229.928.880</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kortfristiga fordringar från koncernbolag	12	60.851.493	58.533.873
Övriga kortfristiga fordringar		38.287	41.921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	<u>17.950.492</u>	<u>17.729.956</u>
		<u>78.840.272</u>	<u>76.305.750</u>
<u>Kassa och bank</u>		<u>106.984</u>	<u>37.952</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>78.947.256</u>	<u>76.343.702</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>1.311.047.270</u>	<u>1.306.272.582</u>

## Eget kapital och skulder

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

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

#### Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	21.370.405	50.295.507
--------------------------------	------------	------------

Årets resultat	-1.598.773	-28.925.102
----------------	------------	-------------

	<u>19.771.632</u>	<u>21.370.405</u>
--	-------------------	-------------------

<b>Totalt eget kapital</b>	<u>19.831.632</u>	<u>21.430.405</u>
----------------------------	-------------------	-------------------

0

0

#### **Avsättningar**

Uppskjuten skatteskuld	9	<u>30.276.054</u>	<u>26.075.259</u>
------------------------	---	-------------------	-------------------

<b>Summa avsättningar</b>		<u>30.276.054</u>	<u>26.075.259</u>
---------------------------	--	-------------------	-------------------

#### **Långfristiga skulder**

Obligationslån	11, 12, 14	<u>1.244.413.125</u>	<u>1.242.431.339</u>
----------------	------------	----------------------	----------------------

<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>1.244.413.125</u>	<u>1.242.431.339</u>
-----------------------------------	--	----------------------	----------------------

#### **Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder		23.359	35.609
--------------------	--	--------	--------

Övriga kortfristiga skulder		59	147
-----------------------------	--	----	-----

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	<u>16.503.041</u>	<u>16.299.823</u>
--	----	-------------------	-------------------

<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>16.526.459</u>	<u>16.335.579</u>
-----------------------------------	--	-------------------	-------------------

<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>1.311.047.270</u>	<u>1.306.272.582</u>
---------------------------------------	--	----------------------	----------------------



### Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt fritt eget kapital	Erhållna aktieägartillskott	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>60.000</b>	<b>1.907.773</b>	<b>1.300.000</b>	<b>3.267.773</b>
Villkorat aktieägartillskott	-	-940.000	50.940.000	50.000.000
Justering tidigare års resultat	-	-2.912.266	-	-2.912.266
Årets resultat	-	-28.925.102	-	-28.925.102
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>60.000</b>	<b>-30.869.595</b>	<b>52.240.000</b>	<b>21.430.405</b>
Årets resultat	-	<u>-1.598.773</u>	-	<u>-1.598.773</u>
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>60.000</b>	<b>-32.468.368</b>	<b>52.240.000</b>	<b>19.831.632</b>

500 000 st aktier  
0,12 EUR i kvotvärde

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>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-173.401	-151.312
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</i>		
Erhållen ränta	34.600.987	34.601.443
Erlagd ränta	-33.862.623	-33.885.905
Betald inkomstskatt	<u>-134.075</u>	<u>-145.213</u>
	430.888	419.013
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-216.902	-193.345
Ökning/minskning leverantörsskulder	-12.250	-16.278
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	203.130	219.317
Ökning/minskning obligationslån	<u>1.981.786</u>	<u>1.980.400</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	2.386.652	1.990.093
<b>Investeringsverksamheten</b>		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	0	0
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Erhållet aktieägartillskott	<u>50.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	50.000.000	0
<b>Årets kassaflöde</b>	52.386.652	2.409.107
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<u>8.571.826</u>	<u>6.162.719</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<u>60.958.477</u>	<u>8.571.826</u>

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmän information

Orlen Capital AB (publ) med organisationsnummer 556974-3114 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm. Bolaget har som verksamhetsföremål att bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har naturligt samband därmed, bland annat att emittera obligationer samt in- och utlåning till investerare.

Moderföretag i koncernen är Polski Koncern Naftowy Orlen SA (reg no KRS 0000028860), Ul. Chemikow 7, 09-411 Plock, Poland. Koncernredovisning upprättas för Polski Koncern Naftowy ORLEN Spolka Akcyjna som finns att tillgå på nedan adress:  
Polski Koncern Naftowy ORLEN Spolka Akcyjna, ul. Chemikow 7, 09 - 411 Plock, mejladress [ir@orlen.pl](mailto: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. Genom denna metod kan bolaget bedöma och beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar. Per 31 december 2019 har bolaget därför redovisat en nedskrivning av dess utgivna lån till PKN Orlen S.A med följande belopp (se även not 6);

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Lån utgivet 2014 (EUR 495 675 000)	1 615 226	2 485 968
Lån utgivet 2016 (EUR 740 452 500)	2 412 260	3 712 652
	<b>4 027 486</b>	<b>6 198 620</b>

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

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

#### **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.

#### **Lånefordringar och låneskulder**

För redovisning av finansiella instrument tillämpar företaget en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Kapitalrabatt och direkta emissionsutgifter vid upptagande av lån periodiseras, dock längst över tiden till dess skulden förfaller till betalning.

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats

genom återbetalning eller att dessa efterskänkts.

Lånefordran på koncernföretag och obligationslån redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Bolagets obligationslån värderas till upplupet anskaffningsvärde vilket innebär att skillnaden mellan diskonterat värde och lånefordrans respektive obligationslånets nominella värde amorteras över respektive låns löptid. Dessa amorteringar redovisas som räntekostnader respektive ränteintäkter. Aktiverade uppläggningskostnader hänförliga till lånen skrivs av över lånens löptid och redovisas netto som ränteintäkter/räntekostnader.

Vid varje rapporteringstillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis för att lånefordringar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Om objektiva bevis föreligger för detta så diskonteras förväntade framtida kassaflöden med den ursprungliga effektivräntan. Om detta nuvärde är lägre än redovisat värde, redovisas nedskrivningsbeloppet.

#### **Anläggningstillgångar**

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### **Omsättningstillgångar**

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

#### **Likvida medel**

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Bolagets behållning på cash-pool kontot redovisas under rubriken "övriga kortfristiga placeringar".

#### **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när företaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

### **Aktieägartillskott**

Aktieägartillskott som 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 realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Bolagets finansiella instrument består i huvudsak av lånefordringar på moderbolag och obligationslån.

Lånefordringar och obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden och ränteintäkter och räntekostnader redovisas med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna såsom transaktionskostnader och alla över- och underkurser.

Vid varje rapporteringstillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis för att lånefordringar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Om objektiva bevis föreligger för detta så diskonteras förväntade framtida kassaflöden med den ursprungliga effektivräntan. Om detta nuvärde är lägre än redovisat värde, redovisas nedskrivningsbeloppet i årets resultat

## 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 företagens styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av företagens finansiella risker.

Bolaget är exponerat mot följande risker genom användning av finansiella instrument:

- Marknadsrisker
- Kredit och motpartsrisker
- Likviditetsrisker och finansieringsrisker
- Operationell risk

### 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 tillgångar och skulder, för vilka räntevinster eller förluster beror på den rörliga räntenivån.

Bolagets ränteriskprofil på de räntebärande finansiella instrumenten var:

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Fast ränta</i>		
Fordringar hos koncernbolag	1 249 011 749	1 246 306 012
Obligationslån	1 266 429 098	1 266 212 768
	<b>2 515 440 846</b>	<b>2 512 518 780</b>

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	1 232 100 014	-	1 232 100 014
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	60 851 493	-	60 851 493
Upplupna räntefordringar	16 911 734	-	16 911 734
Övriga fordringar	904 922	1 666 872	1 077 046
Kassa bank	-	1 117 641	106 984
	<b>1 310 768 163</b>	<b>2 784 513</b>	<b>1 311 047 271</b>

	EUR	SEK	
Obligationslån	1 244 413 125	-	1 244 413 125
Upplupna räntor	16 429 098	-	16 429 098
Leverantörsskulder	23 359	-	23 359
Övrigt	74 002	-	74 002
	<b>1 260 939 584</b>	<b>0</b>	<b>1 260 939 584</b>

*Känslighetsanalys för förändringar i valutakurser*

	Antagen variation	Resultatpåverkan
	2019-12-31	2019
SEK/EUR	+15%	-34 766
		<b>-32 747</b>

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:

	2019-12-31	2018-12-31
Fordringar hos koncernbolag	1 249 011 748	1 246 306 012
Övriga kortfristiga placeringar	60 851 493	8 533 873
Kassa och bank	106 984	37 952
	<b>1 309 970 225</b>	<b>1 254 877 837</b>

Kreditrisken omfattar även korta placeringar och kassa 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.

	2019			Totalt
	inom ett år	inom fem år	efter 5 år	
<i>Finansiella skulder som förfaller till betalning</i>				
Obligationslån	1 981 786	1 246 394 911	-	1 248 376 697
Upplupna räntor	16 429 098	-	-	16 429 098
Leverantörsskulder	23 359	-	-	23 359
Övrigt	74 002	-	-	74 002
	<b>18 508 245</b>	<b>1 246 394 911</b>	<b>-</b>	<b>1 264 903 156</b>

	2018			Totalt
	inom ett år	inom fem år	efter 5 år	
<i>Finansiella skulder som förfaller till betalning</i>				
Obligationslån	1 981 784	1 240 449 555	-	1 242 431 339
Upplupna räntor	16 212 768	-	-	16 212 768
Leverantörsskulder	35 609	-	-	35 609
Övrigt	87 202	-	-	87 202
	<b>18 317 363</b>	<b>1 240 449 555</b>	<b>-</b>	<b>1 258 766 918</b>

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

Obligationerna 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.

#### *Hantering av kapitalrisk*

Företagets mål för förvaltning av kapital är att säkerställa företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skäligen 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:

	2019-12-31	2018-12-31
Obligationslån	1 266 429 098	1 266 212 768
Minus likvida medel	-60 958 477	-8 571 825
Nettoskuld	1 205 470 621	1 257 640 943
Totalt eget kapital	19 831 632	21 430 405
Totalt kapital	1 225 302 253	1 279 071 348
Skuldsättningsgrad	98,4%	98,3%

#### **Nyckeltalsdefinitioner**

##### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

##### Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

##### Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

**Not 2 Övriga rörelseintäkter**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intäkt från vidarefakturerade kostnader	0	1.500
Rörelseintäkt från närstående	<u>0</u>	8.512.299
Summa	<u>0</u>	<u>8.513.799</u>

**Not 3 Revisionskostnader**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Deloitte AB</b>		
Revisionsuppdrag	15.690	14.023
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andra uppdrag	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>15.690</u>	<u>14.023</u>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

**Not 4 Ersättningar fördelade per land**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ersättningar fördelade per land uppgår till		
<u>Sverige</u>		
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	<u>1.559</u>	<u>1.536</u>
Totalt	<u>1.559</u>	<u>1.536</u>

**Not 5 Löner och andra ersättningar**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	1	1
Män	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	1	1
<b>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>		
Kvinnor	2	2
Män	<u>1</u>	<u>1</u>
Totalt	3	3
<b>Ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>		
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>1.192</u>	<u>1.168</u>
Totalt	1.192	1.168
Sociala avgifter enligt lag och avtal	<u>366</u>	<u>367</u>
Totalt	<u>1.559</u>	<u>1.536</u>
Det har inte träffats några avtal angående avgångsvederlag eller liknande förmåner med styrelsen, VD eller andra personer i företagets ledning, varför inga övrig upplysningar om sådana avtal lämnas.		

**Not 6 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar och återföringar därav**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	0	3.286.355
Återföringar av tidigare nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	<u>-2.171.134</u>	<u>0</u>
Summa	<u>-2.171.134</u>	<u>3.286.355</u>

**Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ränteintäkter från koncernföretag	34.583.798	34.569.231
Kursdifferenser	<u>17.189</u>	<u>32.212</u>
Summa	<u>34.600.987</u>	<u>34.601.443</u>

**Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Räntekostnader obligationslån	31.466.330	31.460.951
Kursdifferens	26.800	41.340
Periodisering av uppläggningskostnader	387.707	401.704
Periodisering av obligationsrabatt	<u>1.981.786</u>	<u>1.981.910</u>
Summa	<u>33.862.623</u>	<u>33.885.905</u>

**Not 9 Avsättningar**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Uppskjuten skatteskuld	<u>30.276.054</u>	<u>26.075.259</u>
Summa	<u>30.276.054</u>	<u>26.075.259</u>

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

**Not 10 Skatt på årets resultat**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aktuell skatt	-134.075	-127.714
Uppskjuten skatt	<u>-4.200.795</u>	<u>-26.075.259</u>
Skatt på årets resultat	<u>-4.334.870</u>	<u>-26.202.973</u>
Redovisat resultat före skatt	2.736.097	-2.722.129
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 21,4% (22%)	-585.525	598.868
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6.740	-728.120
Skatteeffekt av ej skattepliktig intäkt	1.496	1.538
Skatteeffekt av skattepliktig intäkt som ej är bokförd	-6.150	0
Skatteeffekt av ej skattepliktig återföring av nedskrivning	464.623	0
Valutaeffekt av skatt i SEK	-1.779	0
Förändring uppskjuten skatt	-4.200.795	-26.075.259
Redovisad skattekostnad	<u>-4.334.870</u>	<u>-26.202.973</u>

**Not 11 Redovisat värde**

	Fordringar	Skulder	Verkligt värde
Lånefordringar	1 232 100 014		1 232 100 014 *
Upplupna ränteintäkter	16 911 734		16 911 734
Övriga kortfristiga placeringar	60 851 493		60 851 493
Kassa och bank	106 984		106 984
<b>Summa</b>	<b>1 309 970 225</b>		<b>1 309 970 225</b>
Obligationslån		1 244 413 125	1 321 002 500 **
Upplupna räntekostnader		16 429 098	16 429 098
Leverantörsskulder		23 359	23 359
<b>Summa</b>		<b>1 260 865 582</b>	<b>1 337 454 957</b>

\* Tillhör nivå 2 i verkligt värde hierarkin

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

**Not 12 Transaktioner närstående**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
<u>Långfristiga fordringar på närstående</u>		
Lämnat lån	1.232.100.014	1.229.928.880
Uppläggningskostnader	3.598.000	3.598.000
Periodisering av uppläggningskostnader	<u>-2.614.492</u>	<u>-2.326.636</u>
Summa	<u>1.233.083.522</u>	<u>1.231.200.244</u>
<u>Kortfristiga fordringar på närstående</u>		
Tillgodohavanden på konto som ingår i en cash pool-struktur	60.851.493	8.533.873
Aktieägartillskott	<u>0</u>	<u>50.000.000</u>
Summa	<u>60.851.493</u>	<u>58.533.875</u>
<u>Rörelseintäkter från närstående</u>	<u>0</u>	<u>8.512.299</u>
Summa	<u>0</u>	<u>8.512.299</u>

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

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.

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

**Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Upplupna ränteintäkter på lån till moderbolaget	16.911.734	16.377.132
Övriga förutbetalda kostnader	<u>1.038.759</u>	<u>1.352.824</u>
	<u>17.950.493</u>	<u>17.729.956</u>

**Not 14 Långfristiga skulder**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Långfristiga skulder som förfaller till betalning		
Inom ett år	1.981.786	1.981.784
Inom fem år	1.246.394.911	1.240.449.555
Efter fem år	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	<u>1.244.413.125</u>	<u>1.242.431.339</u>

**Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Upplupet revisionsarvode	19.611	10.970
Upplupen ränta på obligationslån	16.429.098	16.212.768
Upplupna semesterlöner	34	48
Övriga poster	<u>54.298</u>	<u>76.037</u>
Summa	<u>16.503.041</u>	<u>16.299.823</u>



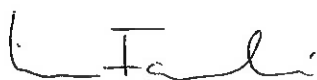
### Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

### Not 17 Händelser efter balansdagen

Den epidemi som för tillfället sprids runt om i världen, Covid-19, är ett nytt och väldigt dynamiskt fenomen vilket är svårt att förutse. Bolaget har implementerat interna processer för att säkerställa verksamhetens fortsatta operationell aktivitet. Bolaget observerar just nu en sjunkande efterfråga på råolja samt flygbränsle, diesel och gas. Bolaget förväntar sig även en nedgång i den globala ekonomins tillväxt och övervakar nuvarande situation på den finansiella marknaden löpande. Bolaget håller för tillfället på att bedöma de kvalitativa och kvantitativa effekterna en pandemi har på den finansiella positionen för bolaget samt bolagets framtida vinster.

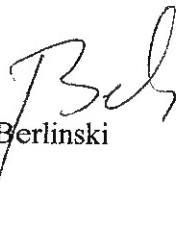
Stockholm 2020-05-14



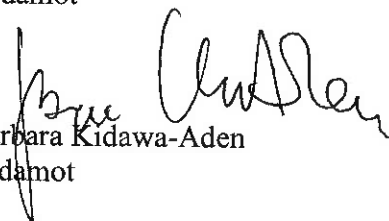
Iren Falsafi  
VD



Agnieszka Irena Nogajczyk-Simeonow  
Ledamot



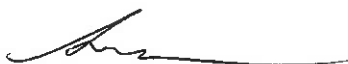
Krzysztof Berlinski  
Ledamot



Barbara Kidawa-Aden  
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-06-11.

Deloitte AB



Anders Linné  
Auktoriserad revisor

*Pontus Söderlind*  
Pontus Söderlind  
073 364 8128

## 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 2019-01-01 - 2019-12-31.

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 2019 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.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till ORLEN Capital AB (publ) enligt god revisorsred 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.

#### 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 2019 uppgår till 1 249 011 748 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 revisionsred 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 2019-01-01 - 2019-12-31 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till ORLEN Capital AB (publ) enligt god revisors sed 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 ersättningskyldighet 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionssed 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 överträdelser 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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 2020-06-11

Deloitte AB



Anders Linné  
Auktoriserad revisor