

Energa Finance AB (publ)

Årsredovisning för perioden 2015-01-01--2015-12-31

(Org. nr. 556898-6862)

Adress: c/o AB 1909 Corporate Services
Norrländsgatan 18
111 43 Stockholm (Säte och huvudkontor)
Sverige (registreringsland)

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Bolagets verksamhet är att bedriva finansiell verksamhet främst genom att emittera obligationer eller andra finansiella instrument till institutionella och privata investerare samt vidareutlåning av dessa medel till bolag inom den koncern bolaget tillhör.

Bolaget skall dock inte bedriva verksamhet som kräver tillstånd av Finansinspektionen eller annan myndighet. Bolagets redovisningsvaluta är EUR.

Bolaget etablerade i november 2012 ett program för utgivande av medelfristiga obligationer upp till till EUR 1 000 000 000.

I mars 2013 upptogs den första lånetranschen enligt detta program på sammanlagt EUR 500 000 000. Lånet garanteras av moderbolaget. Upplånade medel vidareutlånades under mars 2013 till moderbolaget (EUR 499 000 000).

Verksamhetsåret

Bolaget har inte tagit upp några nya lån under verksamhetsåret.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets verksamhet förutses bli oförändrad och ingen ny upp- eller utlåning är för närvarande planerad.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrisk

De lån som lämnats till moderbolaget och vilka utgör bolagets huvudsakliga tillgångar är finansierade med obligationslån till i huvudsak lika räntevillkor och i lika valutor.

Mot denna bakgrund är bolaget inte exponerad för någon väsentlig marknadsrisk.

Räntan på lånet som lämnats till moderbolaget är fast liksom räntan på obligationslånet. Båda lånen är denominerade i EUR och förfaller till till betalning i mars 2020 (lånet till moderbolaget förfaller till betalning något före obligationslånet).



Likviditetsrisk

Bolagets räntebetalningar på obligationslånet äger rum i mars varje år. Räntebetalningar från moderbolaget sker halvårsvis i september och mars (efter att räntan på obligationslånet betalats). Mot bakgrund av storleken på bolagets egna kapital och på likvida medel har bolaget med god marginal likvida medel att finansiera ovan beskrivna räntebetalningar. Övriga förpliktelser är i sammanhanget inte väsentliga.

Kredit- och motpartsrisk

Energa S.A. är bolagets enda låntagare och garanterar också bolagets förpliktelser som sammanhänger med utgivna obligationer. Energa S.A:s finansiella situation är mycket god varför bolagets kreditrisk bedöms vara låg. Bolagets likvida medel är placerade hos Nordea, Sverige.

Valutarisk

Bolagets funktionella valuta är EUR. Då alla väsentliga tillgångar och skulder är denominerade i denna valuta är bolagets valutarisk i princip obefintlig.

Bolagsstyrningsrapport

Samtliga finansiella rapporter som upprättas av Bolaget kvalitetsäkras av moderbolaget och styrelsen.

Rapporter som skall publiceras – Årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och rapporter enligt IFRS - granskas därutöver av de bolagsstämموالدا revisorerna. Enligt styrelsens uppfattning och mot bakgrund av Bolagets begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen tillfyllest.

Förslag till disposition av tillgängliga vinstmedel

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i euro:


Balanserat resultat	287 873
Årets resultat	<u>149 943</u>
	437 816

Styrelsen föreslår, att till förfogande stående vinstmedel disponeras på följande sätt.

I ny räkning balanseras	EUR	437 816
-------------------------	-----	---------

Beträffande bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultaträkning och balansräkning jämte noter.

9


13

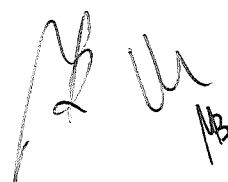
RESULTATRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2015	2014
Övriga externa kostnader	4	-236 640	-149 841
Resultat före finansiella poster		-236 640	-149 841
Ränteintäkter, moderbolag		17 197 134	17 197 751
Övriga ränteintäkter		23 711	9 197
Räntekostnader		-16 722 798	-16 706 954
Valutakurseffekter netto		-1 085	594
Resultat före bokslutsdispositioner		260 322	350 747
Avsättning till periodiseringsfond		-66 494	-84 299
Resultat före skatt		193 829	266 448
Aktuell skatt	5	-43 886	-55 637
Årets resultat		149 943	210 810

Handwritten signature and initials
NB

BALANSRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Lånefordringar, moderbolag	2	499 000 000	499 000 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Aktuell skattefordran		10 146	-
Upplupna ränteintäker, moderbolag	2	4 536 617	4 554 983
Förutbetalda kostnader		7 061	9 451
Kassa och bank	2	27 760 406	27 035 127
Summa tillgångar		531 314 232	530 599 562
Skulder och eget kapital			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (20 000 000 aktier)		20 000 000	20 000 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		287 873	77 063
Årets resultat		<u>149 943</u>	<u>210 810</u>
		437 816	287 873
Totalt eget kapital		20 437 816	20 287 873
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		183 486	116 992
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	2,3	496 641 558	496 641 558
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Mervärdesskatteskuld		18 947	17 890
Inkomstskatteskuld		-	51 511
Upplupna räntekostnader	2,3	13 946 808	13 474 493
Upplupna kostnader		<u>85 616</u>	<u>9 243</u>
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		14 051 371	13 553 137
Totalt skulder		510 692 929	510 194 695
Summa skulder och eget kapital		531 314 232	530 599 562
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i EUR	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Belopp 2014-01-01	20 000 000	77 063	20 077 063
Nyemissioner			
Årets resultat		210 810	210 810
Belopp 2014-12-31	20 000 000	287 873	20 287 873
Belopp 2015-01-01	20 000 000	287 873	20 287 873
Årets resultat		149 943	149 943
Belopp 2015-12-31	20 000 000	437 816	20 437 816

Bolagets aktier har inget nominellt värde samt är fullt betalda. Antalet aktier vid bolagets stiftande var 6 000. Under 2013 har tre nyemissioner genomförts varvid ytterligare 19 994 000 aktier tecknats av moderbolaget. Samtliga 20 000 000 aktier är av samma aktieslag och har ett kvotvärde på EUR 1.

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i EUR	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Räntor och övriga inbetalningar från moderbolaget	17 215 500	17 215 500
Erhållna räntor på bankmedel	23 704	9 197
Ränteutbetalningar på obligationslån	-16 250 000	-16 250 000
Skattebetalningar	-124 639	-236 474
Utbetalningar till leverantörer	-138 867	-172 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	725 698	565 230
Periodens kassaflöde	725 698	565 230
Likvida medel vid periodens början	27 035 127	26 470 204
Kursdifferens i likvida medel	-419	-307
Livida medel vid periodens slut	27 760 406	27 035 127

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. RFR 2 innebär att bolaget i årsredovisningen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om inte annat framgår. Bolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta är EUR. Samtliga belopp anges, om inte annat framgår, i EUR. Transaktioner i annan valuta än rapporteringsvalutan omräknas till rapporteringsvalutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i annan valuta än rapporteringsvalutan omräknas till den kurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Under de perioder årsredovisningen omfattar omräknas endast monteära poster.

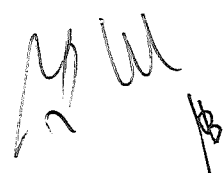
Inga nya eller ändrade principer med tillämpning under 2015 har haft effekt på företagets redovisning och inga utgivna nya eller ändrade principer med framtida tillämpning förväntas komma att ha någon effekt på företagets redovisning.

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.

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 avtalsmässig 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.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förlorar sin giltighet 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, banktillgodohavanden och obligationslån. Dessa redovisas initialt till anskaffningsvärde med tillägg (avdrag) för transaktionskostnader.



Lånefordringarna och obligationslånet 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.

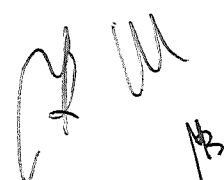
Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis för att lånefordringar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet. Om objektiva bevis föreligger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

Koncernmoderbolag

Bolaget är dotterbolag till Energa S.A. med säte i Gdansk, Polen med organisationsnummer 0000271591. Moderbolaget upprättar koncernredovisning och är ultimativt moderbolag. Koncernredovisningen finns på engelska på Energa S.A:s hemsida www.ir.energa.pl.

Transaktioner med närstående

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Transaktioner</i>		
Räntebetalningar från moderbolaget	17 215 500	17 215 500
<i>Balansräkningsposter</i>		
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000	499 000 000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 536 617	4 554 983
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	17 197 134	17 197 751



Not 2 Finansiella tillgångar och skulder - specificerade per kategori

	Redovisat värde		Verkligt värde 2015-12-31
	2015-12-31		
	Låne- och kundfordingar	Övriga skulder	
Lånefordringar moderbolag	499 000 000		537 289 033
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 536 617		-
Kassa och bank	27 760 406		-
Summa	531 297 023		
Obligationslån		496 641 558	531 730 000
Upplupna räntekostnader		13 946 808	
Summa		510 588 366	

	Redovisat värde		Verkligt värde 2014-12-31
	2014-12-31		
	Låne- och kundfordingar	Övriga skulder	
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000		547 981 840
Llånefordringar, moderbolag	4 554 983		-
Kassa och bank	27 035 127		-
Summa	530 590 110		
Obligationslån		496 641 558	549 080 000
Upplupna räntekostnader		13 474 493	
Leverantörsskulder		7 639	-
Summa		510 123 690	

Redovisat värde för finansiella instrument för vilka verkligt värde inte anges ovan utgör en rimlig approximation av verkligt värde, då löptiden är kort.

Upplysningarna ovan om verkligt värde på lånefordringar och obligationslån tillhör nivå 1 i verkligtvärdehierarkin och har värderats till det marknadsvärde som finns noterat för obligationslånet på Luxemburgbörsen. Mot bakgrund av att moderbolaget garanterar obligationslånet så värderas också lånefordringarna till samma värde.

↗

[Handwritten signatures]

Not 3 Förfallostruktur finansiella skulder - odiskonterade kassaflöden. samt riskupplysningar

2015-12-31	Obligationslån	Upplupna räntekostnader
Totalt	581 250 000	13 946 808
< 1 månad	-	
1-3 månader	16 250 000	13 946 808
3 månader - 1 år	-	
1-5 år	65 000 000	
> 5 år	500 000 000	

2014-12-31	Obligationslån	Upplupna räntekostnader
Totalt	597 500 000	13 474 493
< 1 månad		
1-3 månader	16 250 000	13 474 493
3 månader - 1 år		
1-5 år	65 000 000	
> 5 år	516 250 000	

Vad gäller riskupplysningar om finansiella instrument i övrigt hänvisas till förvaltningsberättelsen, avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer."

Not 4 Revisionskostnad

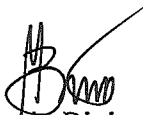
	2015	2014
Revisionsuppdrag, KPMG	7 088	7 000

13

Not 5 Avstämning av effektiv skatt

	<u>2015</u> (%)	<u>2015</u>	<u>2014</u> (%)	<u>2014</u>
Resultat före skatt		193 829		266 448
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	42 642	22,00%	58 619
Ej avdragsgilla kostnader		156		
Ej skattepliktiga intäkter		-7		
Schablonränta på periodiseringsfond		771		665
Valutaeffekter		635		-3 646
Skatt hänförlig till tidigare år				
Redovisad effektiv skatt	20,88%	43 886	20,88%	55 637

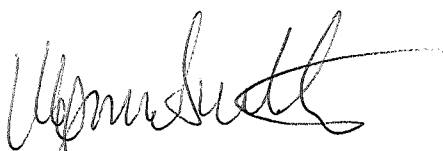
Stockholm 2016-01-29



Marcin Binias



Juliusz Komorowski
Ordförande



Magnus Sundström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2016-03-04
KPMG AB



Tobias Palmgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Energa Finance AB (publ), org. nr 556898-6862

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Energa Finance AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Energa Finance AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Energa Finance AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 4 mars 2016

KPMG AB



Tobias Palmgren
Auktoriserad revisor