

Energa Finance AB (publ)

Årsredovisning för perioden 2016-01-01--2016-12-31

(Org. nr. 556898-6862)

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

Ull AB
74

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).

Obligationerna handlas på Luxemburg börsen.

Verksamhetsåret

Bolaget har inte tagit upp några nya lån under verksamhetsåret.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets verksamhet förutses bli oförändrad men eventuell ny upplåning kan komma att tas upp under 2017.

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 (3,45%) liksom räntan på obligationslånet (3,25%). 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.

A

Ul B
72

Kredit- och motpartsrisk

Energa S.A. är bolagets enda låntagare och garanterar också de 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 bolagsstämmovalda 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 årsstämmans förfogande finns följande belopp i euro:

Balanserat resultat	437 816
Årets resultat	<u>192 004</u>
	629 819

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

I ny räkning balanseras	EUR	629 819
-------------------------	-----	---------

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

R

U B
JK

RESULTATRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2016	2015
Övriga externa kostnader	6	-165 739	-236 640
Resultat före finansiella poster		-165 739	-236 640
Ränteintäkter, moderbolag		17 195 236	17 197 134
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		20 267	24 061
Räntekostnader och liknande kostnader		-16 722 907	-16 724 233
Resultat före bokslutsdispositioner		326 856	260 322
Avsättning till periodiseringsfond		-81 237	-66 494
Resultat före skatt		245 620	193 829
Skatt på årets resultat	7	-53 616	-43 886
Årets resultat		192 004	149 943
Summa totalresultat överensstämmer med årets resultat			

BALANSRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Lånefordringar, moderbolag	4	499 000 000	499 000 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Aktuell skattefordran		3 010	10 146
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4	4 469 188	4 536 617
Förutbetalda kostnader		6 911	7 061
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>4 479 108</i>	<i>4 553 825</i>
<i>Kassa och bank</i>		<i>28 583 238</i>	<i>27 760 406</i>
Summa tillgångar		532 062 347	531 314 231

b

U
76
AB

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (20 000 000 aktier)	10	20 000 000	20 000 000
----------------------------------	----	------------	------------

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel		437 816	287 873
------------------------	--	---------	---------

Årets resultat		<u>192 004</u>	<u>149 943</u>
----------------	--	----------------	----------------

		629 820	437 816
--	--	---------	---------

Totalt eget kapital

		20 629 820	20 437 815
--	--	-------------------	-------------------

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder		264 723	183 486
----------------------	--	---------	---------

Skulder

Långfristiga skulder

Obligationslån	4,5	496 641 558	496 641 558
----------------	-----	-------------	-------------

Kortfristiga skulder

Mervärdesskatteskuld		18 698	18 947
----------------------	--	--------	--------

Upplupna räntekostnader	4,5	14 417 420	13 946 808
-------------------------	-----	------------	------------

Upplupna kostnader		<u>90 128</u>	<u>85 616</u>
--------------------	--	---------------	---------------

<i>Summa kortfristiga skulder</i>		14 526 246	14 051 371
-----------------------------------	--	------------	------------

Totalt skulder

		511 167 804	510 692 929
--	--	--------------------	--------------------

Summa eget kapital och skulder

		532 062 347	531 314 231
--	--	--------------------	--------------------

llk
22/13

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i EUR	Aktiekapital (not 10)	Balanserade vinstmedel och årets totalresultat	Totalt eget kapital
Belopp 2015-01-01	20 000 000	287 873	20 287 873
Årets totalresultat		149 943	149 943
Utgående balans 2015-12-31	20 000 000	437 816	20 437 816
Belopp 2016-01-01	20 000 000	437 816	20 437 816
Årets totalresultat		192 004	192 004
Utgående balans 2016-12-31	20 000 000	629 820	20 629 820

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i EUR	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Räntor och övriga inbetalningar från moderbolaget	17 262 666	17 215 500
Erhållna räntor på bankmedel	7 056	23 704
Ränteutbetalningar på obligationslån	-16 250 000	-16 250 000
Skattebetalningar	-64 313	-124 639
Utbetalningar till leverantörer	-132 809	-138 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten	822 599	725 698
Periodens kassaflöde	822 599	725 698
Likvida medel vid periodens början	27 760 406	27 035 127
Kursdifferens i likvida medel	232	-419
Livida medel vid periodens slut	28 583 238	27 760 406

Ull
70

Noter

Not 1 Allmänna upplysningar

Kompletterande upplysningar återfinns i förvaltningsberättelsen som är en del av årsredovisningen samt på försättsbladet.

Not 2 Grunder för upprättande av rapporten

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och rådets för finansiell rapportering rekommendation nr 2 (RFR 2); Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att bolaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Årsredovisningen är upprättad baserat på förutsättningen att bolaget kommer att fortleva under överblickbar framtid.

Bolagets funktionella valuta är EUR, viken också är bolagets rapporteringsvaluta.

Not 3 Viktigare redovisningsprinciper

(a) Nya standarder och ändringar – gäller från 1 januari 2016

Inga av de standarder, ändringar och tolkningar som trädde i kraft för räkenskapsåret som börjar 2016-01-01 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

(b) Nedan anges nya och ändrade standarder och tolkningar som har publicerats men som träder i kraft senare än 2016-01-01.

Vid tiden för upprättandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 hade ett antal standarder och tolkningar, som kommer att träda i kraft 2017 eller senare, publicerats. Ingen av dessa förväntas ha en väsentlig påverkan på årsredovisningen med undantag för de som följer nedan:

IFRS 9, "Finansiella instrument", behandlar klassificering värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS9 behåller, men förenklar den blandade värderingsmodellen och fastställer tre primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: Upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Till grund för klassificeringen ligger enhetens affärsmodell och egenskaperna hos den finansiella tillgångens kontraktuella kassaflöde. Det finns nu en ny modell för förväntade kreditförluster som ersätter den gamla nedskrivningsmodellen i IAS 39. För finansiella skulder ändras inte klassificering och värdering, förutom när det gäller skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen då förändringar i egen kreditrisk ska redovisas i övrigt totalresultat. IFRS släpper på kraven gällande säkringseffektivitet genom att det säkringseffektivitetstest som tidigare var standard byts ut. Det krävs en ekonomisk relation mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet och att säkringskvoten ska vara densamma som den som ledningen faktiskt använder för riskhanteringsändamål. Det krävs fortfarande löpande dokumentation, men den skiljer sig från den i IAS 39. Standarden träder i kraft för rapporteringsperioder från och med 1 januari 2018. Standarden får tillämpas tidigare. Energa Finance AB tillsammans med moderbolaget håller på att utvärdera de fulla effekterna av IFRS 9.

Enligt IFRS 16, "Leasingavtal" ska leasetagaren redovisa tillgångar och skulder relaterade till alla leasingavtal med undantag avtal med kortare löptid än 12 månader och/eller avtal som gäller mindre belopp. IFRS 16 ersätter IAS 17 och därmed sammanhängande tolkningar. Standarden är tillämplig från och med 2019.

✶

U
ZB

Det finns inga andra IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft och förväntas ha väsentlig inverka på årsredovisningen för Energa Finance AB.

Segmentrapportering

Energa Finance AB har definierat endast ett rörelsesegment vilket avser upplåning och vidareutlåning till moderbolaget. Inga andra segment eller annan rörelse bedrivs i bolaget.

Segmentet redovisas enligt samma redovisningsprinciper som bolaget.

Utländsk valuta

Transaktioner i andra valutor än EUR har redovisats till den växelkurs som rått på transaktionsdagen. Samtliga tillgångar och skulder som är denominerade i andra valutor än EUR har per rapporteringsdagen värderats till balansdagens växelkurs enligt Oanda. Följande balansdagskurser har använts:

	2016-12-31	2015-12-31
	EUR	EUR
1 SEK =	0,1044	0,10904
1 PLN =	0,23558	0,23558

Värdering av tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Lånefordran på moderbolaget samt obligationslån har redovisats i enlighet med effektivräntemetoden vilket innebär att skillnaden mellan diskonterat (bokfört) värde och lånefordrans respektive obligationslånets nominella värde amorteras över respektive låns löptid. Dessa amorteringar ingår i redovisade ränteintäkter/räntekostnader vilka således speglar respektive låns effektiva ränta.

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, förloras 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.

k

W
25 B

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 resultaträkningen.

Inkomstskatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Skattepliktigt resultat kan skilja sig från resultat före skatt så som det rapporteras i resultaträkningen, då detta resultat exkluderar intäkter och kostnader som är beskattningsbara eller avdragsgilla i andra taxeringsperioder och den exkluderar även kostnader och intäkter som överhuvudtaget inte är beskattningsbara eller avdragsgilla. I enlighet med RFR 2 rapporteras inte sådan uppskjuten skatteskuld som hänför sig till bolagets obeskattade reserver.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet redovisas enligt direkt metod.

Aktiekapital

Redovisat aktiekapital motsvarar registrerat nominellt värde.

Bestämmande av verkligt värde

Verkligt värde på lånen till moderbolaget samt på obligationslånen har beräknats på basis av noterat värde på Luxemburg börsen enligt Bloomberg per rapporteringsdagen.

Vad gäller övriga tillgångar och skulder anser bolaget att de redovisade värdena utgör bästa möjliga estimat av verkligt värde, detta på grund av de är kortfristiga och har hög likviditet. R

Ull
ZB

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa, kommer definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Inga uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande period fanns under 2016.

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

	2016	2015
<i>Transaktioner</i>		
Räntebetalningar från moderbolaget	17 262 666	17 215 500
<i>Balansräkningsposter</i>		
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000	499 000 000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 469 188	4 536 617
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	17 195 236	17 197 134

U B

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder - specificerade per

	Redovisat värde		Verkligt värde
	2016-12-31		2016-12-31
	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	
Lånefordringar moderbolag	499 000 000		533 730 969
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 469 188		-
Kassa och bank	28 583 238		-
Summa	532 052 426		
Obligationslån		496 641 558	544 250 000
Upplupna räntekostnader		14 417 420	
Summa		511 058 979	

	Redovisat värde		Verkligt värde
	2015-12-31		2015-12-31
	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000		537 289 033
Llånefordringar, 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	
Leverantörsskulder			-
Summa		510 588 366	

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.

llc
13

**Not 5 Förfallostruktur finansiella skulder - odiskonterade kassaflöden.
samt riskupplysningar**

2016-12-31	Obligationslån	Upplupna ränte- kostnader	Leverantörsskulder
Totalt	565 000 000	14 417 420	
< 1 månad	-		
1-3 månader	16 250 000	14 417 420	
3 månader - 1 år	-		
1-5 år	548 750 000		
> 5 år	0		

2015-12-31	Obligationslån	Upplupna ränte- kostnader	Leverantörsskulder
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		

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

Not 6 Revisionskostnad

	2016	2015
Revisionsuppdrag, PWC	13 515	
Revisionsuppdrag, KPMG		7 088

Handwritten initials and a signature mark.

Not 7 Avstämning av effektiv skatt

	2016	2016	2015	2015
	(%)		(%)	
Resultat före skatt		245 620		193 829
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	54 036	22,00%	42 642
Ej avdragsgilla kostnader		36		156
Ej skattepliktiga intäkter				-7
Schablonränta på periodiseringsfond		184		771
Valutaeffekter		-640		635
Skatt hänförlig till tidigare år				
Redovisad effektiv skatt	20,88%	53 616	20,88%	43 886
		0		

Not 8 Förslag till disposition av tillgängliga vinstmedel

	2016-12-31	2015-12-31	
Till årsstämmans förfogande finns följande belopp i euro:			
Balanserat resultat	437 816	287 873	
Årets resultat	<u>192 004</u>	<u>149 943</u>	
	629 819	437 816	
Styrelsen föreslår, att till förfogande stående vinstmedel disponeras på följande sätt.			
I ny räkning balanseras	EUR	629 819	437 816

Not 9 Ställda panter och eventalförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda panter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 10 Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier 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.

Å

UK
JK *13*

Not 11 Finansiell riskhantering

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 (3,45%) liksom räntan på obligationslånet (3,25%). 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 de 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.

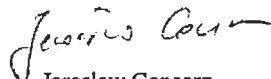
Valutarisk

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

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

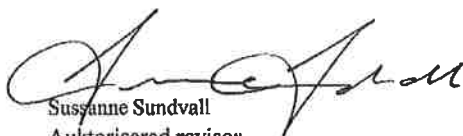
Stockholm 31 januari, 2017


Marcin Binias


Jaroslaw Goncerz
Ordförande


Magnus Sundström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2017-02-14
PricewaterhouseCoopers AB


Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor