

DF/FZ/FZS/AWB/2017/54

Poznań, 06 kwietnia 2017 r.

Od: **ENEA S.A. (Emitent)**
Do: **Obligatariusze emisji obligacji serii ENEA0220**

Szanowni Państwo,

ENEA S.A.

Program Emisji Obligacji do kwoty 5.000.000.000 PLN

1. W nawiązaniu do Art. 15. Warunków Emisji Obligacji z 7 stycznia 2015r. przekazujemy Państwu oświadczenie o wysokości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.
2. Potwierdzamy, że w dniu 31 grudnia 2016 r.:
 - (a) Zadłużenie Finansowe Netto wynosiło 4 386 527 tys. zł;
 - (b) EBITDA wynosiła 2 327 824 tys. zł; oraz
 - (c) Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosił 1,88.
3. Wartości podane w pkt. 2 powyżej zostały ustalone na podstawie poniższych obliczeń:

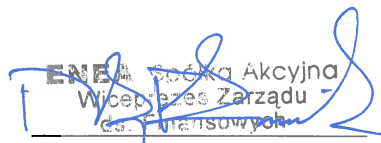
(a) zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, inne niż z tytułu poręczenia lub gwarancji;	+ 6 724 546 tys. zł
(b) zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych, zabezpieczających przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych;	+ 2 502 tys. zł
(c) zobowiązania z umów leasingu, które zgodnie z odnośnymi zasadami rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy; oraz	+ 5 138 tys. zł
(d) sprzedaż i faktoring wierzytelności (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu),	0 tys. zł

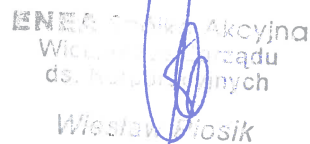


(e)	skonsolidowane środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	- 2 340 217 tys. zł
(f)	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	- 478 tys. zł
(g)	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	- 4 964 tys. zł
(h)	zysk z działalności operacyjnej w Okresie Badania	+ 1 119 314 tys. zł
(i)	amortyzacja w Okresie Badania	+ 1 110 350 tys. zł
(j)	odpisy aktualizujące w Okresie Badania	+ 98 160 tys. zł

4. Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA utrzymuje się na poziomie wskazanym w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,


ENEA Spółka Akcyjna
Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
W imieniu ENEA S.A. **Wiesław Głowiak**


ENEA Spółka Akcyjna
Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
Wiesław Głowiak

