

DF/FZ/FZS/JŚ/2016/.....<sup>405</sup>

Poznań, 22 marca 2016 r.

Od: ENEA S.A. (Emitent)

Do: Obligatariusze emisji obligacji serii ENEA0220

Szanowni Państwo,

**ENE A S.A.**

**Program Emisji Obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN**

1. W nawiązaniu do Art. 15. Warunków Emisji Obligacji z 7 stycznia 2015 r. przekazujemy Państwu oświadczenie o wysokości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.
2. Potwierdzamy, że w dniu 31 grudnia 2015 r.:
  - (a) Zadłużenie Finansowe Netto wynosiło 3 934 192 tys. zł;
  - (b) EBITDA wynosiła 2 167 033 tys. zł; oraz
  - (c) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosił 1,8.
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; + 5 976 759 tys. zł
  - (b) zobowiązania z tytułu transakcji pochodnych, zabezpieczających przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych; 0 tys. zł
  - (c) zobowiązania z umów leasingu, które zgodnie z odnośnymi zasadami rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy; oraz + 2 017 tys. zł
  - (d) sprzedaż i faktoring wierzytelności (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu), 0 tys. zł



(e)	skonsolidowane środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	= 2 044 584 tys. zł
(f)	zysk z działalności operacyjnej w Odnosnym Okresie	= 162 125 tys. zł
(g)	amortyzacja w Odnosnym Okresie	+ 790 375 tys. zł
(h)	odpisy aktualizujące w Odnosnym Okresie	+ 1 538 783 tys. zł

4. Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2015 r. poziom Wskaźnika Zadłużenie Netto/EBITDA utrzymuje się na poziomie wskazanym w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

  
**ENEA** Spółka Akcyjna  
Wiceprezes Zarządu  
ds. finansowych

Mikolaj Frankowski  
Wiceprezes Zarządu ENEA S.A.

  
**ENEA** Spółka Akcyjna  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Korporacyjnych

Wiesław Piosik