

**Energa Finance AB (publ)**

**Årsredovisning för perioden 2014-01-01--2014-12-31**

(Org. nr. 556898-6862)

Adress: c/o AB 1909 Corporate Services  
Norrandsgatan 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 eller lämnat 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 bolagsstämموvalda 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	77 063
Årets resultat	<u>210 810</u>
	287 873

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

I ny räkning balanseras	287 873
-------------------------	---------

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

## RESULTATRÄKNING

2012-07-10--  
2013-12-31

Belopp i EUR	Not	2014	
Övriga externa kostnader	4	-149 841	-114 243
<b>Resultat före finansiella poster</b>		<b>-149 841</b>	<b>-114 243</b>
Ränteintäkter, moderbolag		17 197 751	13 251 231
Övriga ränteintäkter		9 197	9 618
Räntekostnader		-16 706 954	-13 017 540
Valutakurseffekter netto		594	6 484
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>		<b>350 747</b>	<b>135 550</b>
Avsättning till periodiseringsfond		-84 299	-32 693
<b>Resultat före skatt</b>		<b>266 448</b>	<b>102 857</b>
Aktuell skatt	5	-55 637	-25 795
<b>Årets resultat</b>		<b>210 810</b>	<b>77 063</b>

## BALANSRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Lånefordringar, moderbolag	2	499 000 000	499 000 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Upplupna ränteintäker, moderbolag	2	4 554 983	4 572 732
Förutbetalda kostnader		9 451	6 885
Kassa och bank	2	27 035 127	26 470 204
<b>Summa tillgångar</b>		<b>530 599 562</b>	<b>530 049 821</b>

# BALANSRÄKNING

Belopp i EUR	Not	2014-12-31	2013-12-31
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (20 000 000 aktier)		20 000 000	20 000 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		77 063	-
Årets resultat		<u>210 810</u>	<u>77 063</u>
		287 873	77 063
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>20 287 873</b>	<b>20 077 063</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder		116 992	32 693
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	2,3	496 641 558	496 641 558
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2,3	-	7 639
Mervärdesskatteskuld		17 890	235 266
Inkomstskatteskuld		51 511	25 795
Upplupna räntekostnader	2,3	13 474 493	13 017 539
Upplupna kostnader		<u>9 243</u>	<u>12 268</u>
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		13 553 138	13 298 507
<b>Totalt skulder</b>		<b>510 194 696</b>	<b>509 940 065</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>530 599 562</b>	<b>530 049 821</b>
<b>Ställda panter</b>		Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		Inga	Inga

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i EUR	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Totalt eget kapital</i>
Belopp 2013-07-10	0	0	0
Tecknat aktiekapital	6 000		6 000
Nyemissioner	19 994 000		19 994 000
Årets resultat		77 063	77 063
Belopp 2013-12-31	20 000 000	77 063	20 077 063
Belopp 2014-01-01	20 000 000	77 063	20 077 063
Årets resultat		210 810	210 810
Belopp 2014-12-31	20 000 000	287 873	20 287 873

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

## KASSAFLÖDESANALYS

2012-07-10--

Belopp i EUR	2014	2013-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Räntor och övriga inbetalningar från moderbolaget	17 215 500	8 678 499
Erhållna räntor på bankmedel	9 197	9 618
Ränteutbetalningar på obligationslån	-16 250 000	-
Skattebetalningar	-236 474	-
Utbetalningar till leverantörer	<u>-172 993</u>	<u>-3 218 522</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>565 230</b>	<b>5 469 595</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Lån till moderbolaget	0	-499 000 000
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Aktieteckning, nyemissioner	0	20 000 000
Upptagande av obligationslån	<u>0</u>	<u>500 000 000</u>
	0	520 000 000
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>565 230</b>	<b>26 469 595</b>
Likvida medel vid periodens början	26 470 204	
Kursdifferens i likvida medel	-307	609
<b>Livida medel vid periodens slut</b>	<b>27 035 127</b>	<b>26 470 204</b>



## 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 monetära poster.

Inga nya eller ändrade principer med tillämpning under 2014 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.

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 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 och organisationsnummer 0000271591. Moderbolaget upprättar koncernredovisning och är ultimativt moderbolag. Koncernredovisning finns på engelska på Energa S.A:s hemsida [www.ir.energa.pl](http://www.ir.energa.pl).

#### *Transaktioner med närstående*

	<u>2014</u>	<u>2012-07-10--</u> <u>2013-12-31</u>
<i>Transaktioner</i>		
Lån lämnade till moderbolaget	-	499 000 000
Räntebetalningar från moderbolaget	17 215 500	8 678 499
<i>Balansräkningsposter</i>		
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000	499 000 000
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 554 983	4 572 732
<i>Resultaträkningsposter</i>		
Ränteintäkter, moderbolag	17 197 751	13 251 231

**Not 2 Finansiella tillgångar och skulder specificerade per kategori**

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

	Redovisat värde		Verkligt värde
	2013-12-31		2013-12-31
	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	
Lånefordringar, moderbolag	499 000 000		515 836 260
Upplupna ränteintäkter, moderbolag	4 572 732		-
Kassa och bank	26 470 204		-
<b>Summa</b>	<b>530 042 936</b>		
Obligationslån		496 641 558	516 870 000
Upplupna räntekostnader		13 017 539	-
Leverantörsskulder		7 639	-
<b>Summa</b>		<b>509 666 736</b>	

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.

**Not 3 Förfallostruktur finansiella skulder - odiskonterade kassaflöden  
samt riskupplysningar**

2014-12-31	Obligationslån	Upplupna ränte- kostnader	Leverantörsskulder
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		

2013-12-31	Obligationslån	Upplupna ränte- kostnader	Leverantörsskulder
Totalt	613 750 000	13 017 539	7 639
< 1 månad	-		7 639
1-3 månader	16 250 000	13 017 539	
3 månader - 1 år	-		
1-5 år	65 000 000		
> 5 år	532 500 000		

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

**Not 4 Revisionskostnad**

	2014	2012-07-10-- 2013-12-31
Revisionsuppdrag, KPMG	7 000	7 000

**Not 5 Avstämning av effektiv skatt**

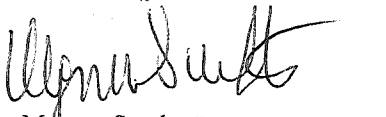
	2014	2014	2012-07-10-- 2013-12-31	2012-07-10-- 2013-12-31
	(%)		(%)	
Resultat före skatt		266 448		102 857
Skatt enligt gällande skattesats	22,00%	58 618	26,30%	27 051
Ej avdragsgilla kostnader				
Ej skattepliktiga intäkter				
Schablonränta på periodiseringsfond		665		
Valutaeffekter		-3 646		-1256
Skatt hänförlig till tidigare år				
Redovisad effektiv skatt	20,88%	55 637	26,30%	25 795

Stockholm

  
Aleksandra Gajda-Gryber



Juliusz Komorowski  
Ordförande

  
Magnus Sundström  
Växställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2015-02-10  
KPMG AB



Tobias Palmgren  
Auktoriserad revisör