



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU**

Wysogotowo, 12 maja 2014



Podsumowanie

Dane skonsolidowane w mln zł	I kw. 2014	I kw. 2013
przychody ze sprzedaży	131,1	97,5
EBIT	6,8	5,7
EBITDA	8,3	7,1
zysk netto	4,6	4,3
przepływy z działalności operacyjnej	-18,1	7,8
aktywa ogółem	298,7	282,0
zobowiązania	90,2	85,2
dług netto	39,3	27,8
kapitał własny	208,5	196,9
średnia ważona liczba akcji (sztuki)	102 468 553	102 468 553
wartość księgowa na akcję (zł)	2,04	1,92
zysk na akcję EPS (zł)	0,05	0,04

- ✓ **Istotny wzrost wyników** w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 r.: przychodów ze sprzedaży o 34%, EBITDA o 17% oraz zysku netto o 7%.
- ✓ **12% wzrostu wolumenu sprzedaży LNG**
- ✓ **55% wzrostu wolumenu sprzedaży energii elektrycznej TPA**
- ✓ **Ponad dwukrotny wzrost liczby odbiorców gazu TPA i osiągnięcie ponad 100 GWh wolumenu sprzedanego gazu TPA**



Spis treści

PODSUMOWANIE	2
1. WPROWADZENIE	5
2. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE	6
2.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
2.6. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	11
3. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	12
3.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
3.2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
3.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
3.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	16
3.6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	17
4. INFORMACJA DODATKOWA	18
4.1. INFORMACJE OGÓLNE	18
4.2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
4.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	19
4.4. SEGMENTY OPERACYJNE I GEOGRAFICZNE	20
4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2014 WYNIKI FINANSOWE ORAZ ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2014 ROKU	20
4.6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
4.6.1. REZERWY	22
4.6.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	23
4.6.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	23
4.6.4. PORĘCZENIA, GWARANCJE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	24
4.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	24
4.8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	24
4.9. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. I SPÓŁEK ZALEŻNYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	25
4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	25
4.11. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	25



1. Wprowadzenie

Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej DUON za I kwartał 2014 roku obejmuje:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Grupa DUON S.A. na podstawie paragrafu 83 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnie kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy spółki Grupa DUON S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy.

2. Sprawozdanie skonsolidowane

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w zł)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15 767 508	15 767 508	15 767 508
Wartości niematerialne	2 951 974	2 383 596	2 712 819
Rzeczowe aktywa trwałe	192 040 443	188 553 143	190 773 627
Nieruchomości inwestycyjne	1 783 197	1 783 197	1 783 197
Należności i pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	43 356	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 131 484	1 570 751	2 176 018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	287 947	1 590 408	1 090 402
Aktywa trwałe	215 005 908	211 648 603	214 303 572
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 847 590	1 262 537	2 299 255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 310 195	42 892 161	46 405 528
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33 697	-	431 234
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 002 981	3 576 288	1 354 634
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 823 261	4 900 963	4 168 769
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 692 970	17 762 797	35 110 816
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>4 776 951</i>	<i>2 748 728</i>	<i>3 556 081</i>
Aktywa obrotowe	83 710 695	70 394 746	89 770 237
Aktywa razem	298 716 603	282 043 349	304 073 808

PASYWA (w zł)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał powstały z połączenia	109 448 552	109 448 552	109 448 552
Pozostałe kapitały	1 170 049	438 290	1 039 203
Zyski zatrzymane:	-7 321 154	-17 937 201	-11 946 903
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 946 902	-22 194 781	-22 269 190
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 625 749	4 257 579	10 322 288
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	205 766 000	194 418 194	201 009 405
Udziały niedające kontroli	2 774 976	2 434 583	2 763 178
Kapitał własny	208 540 976	196 852 777	203 772 583
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 105 465	23 984 600	28 530 882
Leasing finansowy	3 796 766	4 283 126	3 328 471
Pochodne instrumenty finansowe	38 742	-	11 388
Pozostałe zobowiązania	1 700 000	1 700 000	1 700 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	44 541	30 430	44 741
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	255 099	687 561	1 184 090
Zobowiązania długoterminowe	30 940 613	30 685 717	34 799 572
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 373 052	32 627 635	37 439 798
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 808	2 808	256 970
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 874 962	11 578 445	12 614 277
Leasing finansowy	3 444 909	2 924 425	3 287 607
Pochodne instrumenty finansowe	508 368	2 011 192	456 000
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 090 849	334 339	1 809 592
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 845 305	3 349 451	8 613 820
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 094 761	1 676 560	1 023 590
Zobowiązania krótkoterminowe	59 235 014	54 504 856	65 501 653
Zobowiązania razem	90 175 627	85 190 572	100 301 225
Pasywa razem	298 716 603	282 043 349	304 073 808

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W zł	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	131 065 022	97 521 442
Koszt własny sprzedaży	115 115 251	85 268 868
Wynik na kontraktach terminowych	- 66 626	451 645
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 883 145	12 704 220
Koszty sprzedaży	4 706 985	3 162 983
Koszty ogólnego zarządu	4 198 546	4 051 411
Pozostałe przychody operacyjne	654 301	521 173
Pozostałe koszty operacyjne	823 432	323 200
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 808 483	5 687 799
Przychody finansowe	354 788	235 230
Koszty finansowe	1 001 586	787 272
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 161 686	5 135 757
Podatek dochodowy	1 524 139	869 004
Zysk (strata) netto	4 637 547	4 266 753
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 625 749	4 257 579
- podmiotom niekontrolującym	11 798	9 174

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
podstawowy	0,05	0,04
rozwodniony	0,04	0,04

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W zł	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto	4 637 547	4 266 753
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	4 637 547	4 266 753
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 625 749	4 257 579
- podmiotom niekontrolującym	11 798	9 174

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 161 686	5 135 757
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 449 371	1 359 620
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	87 113	52 428
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-95 427
Zmiana stanu kontraktów terminowych	355 385	-1 100 611
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-321	13 932
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Koszty odsetek	534 306	521 043
Przychody z odsetek i dywidend	-8 805	-15 625
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	130 846	70 900
Inne korekty	-25 897	994
Korekty razem	2 521 998	807 254
Zmiana stanu zapasów	451 665	800 491
Zmiana stanu należności	-17 177 210	-5 279 932
Zmiana stanu zobowiązań	-2 556 355	10 353 481
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-6 950 135	-3 987 321
Zmiany w kapitale obrotowym	-26 232 034	1 886 719
Zapłacony podatek dochodowy	-594 274	-8 424
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 142 624	7 821 307
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-326 423	-65 115
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 338 386	-387 531
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	483	2 651 426
Otrzymane odsetki	8 805	66 765
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 655 521	2 265 544
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pozostałych zobowiązań finansowych	-205 112	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 336 295	-
Splaty kredytów i pożyczek	-2 275 000	-1 965 394
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-928 024	-812 787
Odsetki zapłacone	-547 860	-558 131
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 619 701	-3 336 312
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-22 417 846	6 750 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	35 110 816	11 012 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 692 970	17 762 797

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu			
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	102 468 553	109 448 552	1 039 203	-22 269 190	10 322 288	201 009 406	2 763 178	203 772 583
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku								
Wycena programu motywacyjnego			130 846			130 846		130 846
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				10 322 288	-10 322 288			
Razem transakcje z właścicielami			130 846	10 322 288	-10 322 288	130 846		130 846
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku					4 625 749	4 625 749	11 798	4 637 547
Razem całkowite dochody					4 625 749	4 625 749	11 798	4 637 547
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	102 468 553	109 448 552	1 170 049	-11 946 902	4 625 749	205 766 001	2 774 976	208 540 976

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	109 448 552	367 390	-28 415 306	6 220 525	190 089 715	2 425 410	192 515 124
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku								
Wycena programu motywacyjnego			597 403			597 403		597 403
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			74 410	6 146 115	6 220 525			
Razem transakcje z właścicielami			671 813	6 146 115	6 220 525	597 403		597 403
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					10 322 288	10 322 288	337 768	10 660 056
Razem całkowite dochody					10 322 288	10 322 288	337 768	10 660 056
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	102 468 553	109 448 552	1 039 203	-22 269 190	10 322 288	201 009 406	2 763 178	203 772 583



2.6. Wybrane skonsolidowane dane finansowe¹

	od 01.01. do 31.03.2014	od 01.01. do 31.03.2013	od 01.01. do 31.03.2014	od 01.01. do 31.03.2013
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	131 065 022	97 521 442	31 311 821	23 467 476
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 808 483	5 687 799	1 626 567	1 368 707
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 161 686	5 135 757	1 472 045	1 235 864
Zysk (strata) netto	4 637 547	4 266 753	1 107 924	1 026 748
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 625 749	4 257 579	1 105 105	1 024 540
Zysk na akcję	0,05	0,04	0,01	0,01
Rozwodniony zysk na akcję	0,04	0,04	0,01	0,01
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 142 624	7 821 307	-4 334 327	1 882 112
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 655 521	2 265 544	-395 509	545 179
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 619 701	-3 336 312	-625 854	-802 847
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-22 417 846	6 750 538	-5 355 690	1 624 444
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	PLN		EUR	
Bilans				
Aktywa	298 716 603	304 073 808	71 612 352	73 320 266
Zobowiązania długoterminowe	30 940 613	34 799 572	7 417 499	8 391 101
Zobowiązania krótkoterminowe	59 235 014	65 501 653	14 200 612	15 794 187
Kapitał własny	208 540 976	203 772 583	49 994 241	49 134 979
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	205 766 000	201 009 405	49 328 986	48 468 703

¹ Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na każdy dzień miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

3. Sprawozdanie jednostkowe

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w zł)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	20 556	-
Wartości niematerialne	11 435	4 521	3 199
Rzeczowe aktywa trwałe	6 224 207	7 421 050	6 260 480
Inwestycje w jednostkach zależnych	154 217 484	153 746 625	154 123 757
Należności i pożyczki	19 956 212	18 774 990	19 708 782
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 144	313 934	116 502
Aktywa trwałe	180 458 482	180 281 675	180 212 720
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	381 056	1 425 036	1 430 306
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	6 139 151	6 101 841	6 056 153
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 658	225 616	59 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	651 709	35 278	684 726
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	906 234	-	906 234
Aktywa obrotowe	8 153 807	7 787 771	9 136 441
Aktywa razem	188 612 289	188 069 446	189 349 161

Pasywa (w zł)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 330 519	100 330 519	100 330 519
Pozostałe kapitały	772 271	114 935	641 425
Zyski zatrzymane:	-18 270 919	-19 710 692	-18 373 028
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 373 028	-19 747 991	-19 747 991
- zysk (strata) netto	102 109	37 299	1 374 963
Kapitał własny	185 300 424	183 203 315	185 067 469
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 249 600	2 864 600	2 249 600
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	200
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 249 600	2 864 600	2 249 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	228 176	406 600	478 569
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	824 317	615 000	1 054 552
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3772	6 297	467 670
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 000	973 634	31 400
Zobowiązania krótkoterminowe	1 062 265	2 001 531	2 031 892
Zobowiązania razem	3 311 865	4 866 131	4 281 692
Pasywa razem	188 612 289	188 069 446	189 349 161

3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

W zł	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	200 124	233 880
Koszt własny sprzedaży	79 958	86 149
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	120 166	147 731
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	522 702	727 374
Pozostałe przychody operacyjne	8 076	100 221
Pozostałe koszty operacyjne	7 230	4 364
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-401 690	-483 785
Przychody finansowe	630 880	351 202
Koszty finansowe	59 572	5 158
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	169 618	-137 741
Podatek dochodowy	67 509	-175 040
Zysk (strata) netto	102 109	37 299

Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01. do 31.03.2014
podstawowy	0,00	0,00
rozwodniony	0,00	0,00

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto	102 109	37 299
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	102 109	37 299



3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	169 618	- 137 741
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	36 273	42 927
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	364	1 188
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	- 95 427
Koszty odsetek	55 099	3
Przychody z odsetek i dywidend	- 330 427	- 347 345
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	37 119	21 476
Inne korekty	-	-
Korekty razem	- 201 573	- 377 178
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	1 049 250	3 132 140
Zmiana stanu zobowiązań	-250 393	245 200
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-505 985	-270 802
Zmiany w kapitale obrotowym	292 872	3 106 537
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	260 917	2 591 617
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	- 8 600	0
Pożyczki udzielone	0	- 4 000 000
Otrzymane odsetki	0	561 649
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 600	- 3 438 351
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pozostałych zobowiązań finansowych	- 205 112	-
Odsetki zapłacone	- 80 222	- 146 090
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 285 334	- 146 090
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 33 017	- 992 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	684 726	1 028 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	651 709	35 278

3.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	102 468 553	100 330 519	641 425	-19 747 991	1 374 963	185 067 469
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku						
Wycena programu motywacyjnego			130 846			130 846
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				1 374 963	-1 374 963	0
Razem transakcje z właścicielami			130 846	1 374 963	-1 374 963	130 846
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku					102 109	102 109
Razem całkowite dochody					102 109	102 109
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	102 468 553	100 330 519	772 271	-18 373 028	102 109	185 300 424

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	100 330 519	44 022	-18 638 796	-1 109 195	183 095 103
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku						
Wycena programu motywacyjnego			597 403			597 403
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				-1 109 195	1 109 195	0
Razem transakcje z właścicielami			597 403	-1 109 195	1 109 195	597 403
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku					1 374 963	1 374 963
Razem całkowite dochody					1 374 963	1 374 963
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	102 468 553	100 330 519	641 425	-19 747 991	1 374 963	185 067 469



3.6. Wybrane jednostkowe dane finansowe²

	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	200 124	233 880	47 810	56 281
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-401 690	-483 785	-95 965	-116 418
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	169 618	-137 741	40 522	-33 146
Zysk (strata) netto	102 109	37 299	24 394	8 976
Zysk na akcję	0,00	0,00	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	260 917	2 591 617	62 334	623 645
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 600	- 3 438 351	- 2 055	- 827 402
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 285 334	- 146 090	- 68 167	- 35 155
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 33 017	- 992 825	-7 888	- 238 912
	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2013
	PLN		EUR	
Bilans				
Aktywa	188 612 289	189 349 161	45 216 668	45 657 109
Zobowiązania długoterminowe	2 249 600	2 249 800	539 304	542 487
Zobowiązania krótkoterminowe	1 062 265	2 031 892	254 660	489 943
Kapitał własny	185 300 424	185 067 469	44 422 704	44 624 679

² Wybrane dane finansowe prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na każdy dzień miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

4. Informacja dodatkowa

4.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa DUON („Grupa”) składa się ze spółki Grupa DUON S.A. i jej spółek zależnych wykazanych w pkt. o nazwie „Opis organizacji Grupy Kapitałowej DUON ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji”. Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku 2014 sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie za I kwartał roku poprzedzającego zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda – VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140118693.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę Grupa DUON S.A. i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa DUON zajmowała się przede wszystkim działalnością polegającą na sprzedaży i dystrybucji paliwa gazowego oraz sprzedaży energii elektrycznej.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 maja 2014 roku.

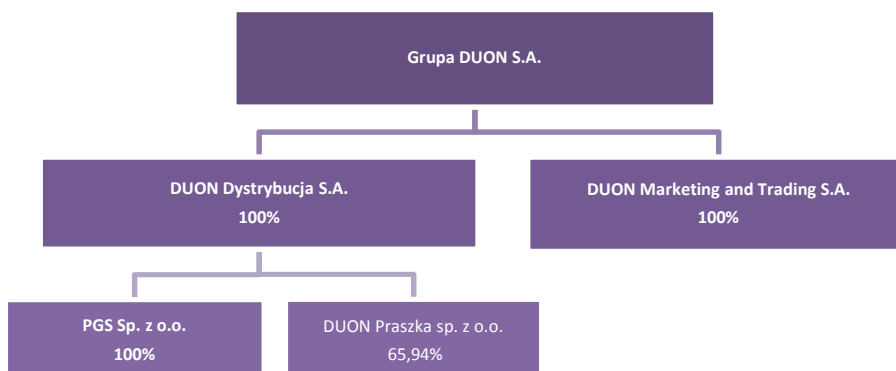
4.2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze kwartalne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy DUON i spółki Grupa DUON S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. W I kwartale 2014 roku nie wprowadzono zmian do polityki rachunkowości stosowanej w Grupie Kapitałowej DUON.

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w polskich złotych („zł”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

4.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej DUON ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka **Grupa DUON S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej DUON, której strukturę na dzień 31 marca 2014 roku przedstawia poniższy schemat:



DUON Dystrybucja S.A. – spółka dystrybucyjna, prowadząca działalność dystrybucji i obrotu (sprzedaży) gazu ziemnego oraz LPG w oparciu o posiadaną infrastrukturę (sieci gazowe, stacje regazyfikacji).

DUON Marketing and Trading S.A. – spółka obrotu, prowadząca sprzedaż gazu ziemnego oraz energii elektrycznej w oparciu o infrastrukturę stron trzecich.

PGS sp. z o.o. – spółka transportowa dysponująca taborem specjalistycznych cystern i kontenerów do transportu gazu skroplonego (LNG).

DUON Praszka sp. z o.o. – wytwórca i dystrybutor ciepła produkowanego w oparciu o gaz ziemny na terenie miasta Praszka.

W skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy DUON za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku konsolidacją objęto następujące jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1	DUON Dystrybucja S.A.	62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznań, ul. Serdeczna 8	Pełna	100%	100%
2	DUON Marketing & Trading S.A.	80-890 Gdańsk, ul. Heweliusza 11	Pełna	100%	100%
3	PGS Sp. z o.o.	63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148	Pełna	100%	100%
4	DUON Praszka sp. z o.o.	46-320 Praszka ul. Mickiewicza 14	Pełna	65,94%	65,94%

4.4. Segmenty operacyjne i geograficzne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment infrastruktury – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliw gazowych dla klientów podłączonych do własnych sieci dystrybucyjnych, segment ten obejmuje także działalność w zakresie świadczenia usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego oraz sprzedażą ciepła i LPG;
- Segment obrotu – podstawową działalnością segmentu jest obrót energią elektryczną oraz gazem ziemnym na bazie infrastruktury stron trzecich tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych, zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access).

<i>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	47 885 564	83 179 458	131 065 022
Wynik operacyjny segmentu	3 997 053	2 811 430	6 808 483
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 492 112	44 372	1 536 485
Aktywa segmentu operacyjnego	239 350 002	59 366 601	298 716 603
Nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe	1 304 163	360 646	1 664 809
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	46 350 130	51 171 312	97 521 442
Wynik operacyjny segmentu	4 363 282	1 324 517	5 687 799
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 393 702	18 346	1 412 048
Aktywa segmentu operacyjnego	238 643 676	43 399 673	282 043 349
Nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe	409 088	43 558	452 647

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
Kraj, w którym Grupa ma siedzibę	123 312 686	91 295 948
Unia Europejska	7 752 336	6 225 494
Ogółem	131 065 022	97 521 442

4.5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte w I kwartale 2014 wyniki finansowe oraz istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku

Rozwój sprzedaży

W pierwszym kwartale br. nastąpił wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży o 34% w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego.

W segmencie infrastruktury wolumen sprzedaży LNG wzrósł o 12% przede wszystkim w wyniku sprzedaży LNG realizowanej na rzecz klientów podłączonych do nowych stacji LNG, oddanych do użytkowania w 2013 roku (stacje w Przasnyszu i w Suwałkach).

W segmencie obrotu nastąpił ponad 50% wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej na zasadach TPA tj. dostępu do infrastruktury stron trzecich (I kw. 2014 w stosunku do I kw. 2013). Wzrost sprzedaży w tym obszarze był rezultatem rosnącej liczby klientów pozyskanych w poprzednich okresach. Na koniec marca 2014 roku DUON posiadał ponad 16 tysięcy odbiorców energii elektrycznej.

Szybko rośnie także sprzedaż gazu TPA. W pierwszym kwartale pozyskano ponad 100 odbiorców gazu TPA, a wolumen sprzedaży gazu do tych odbiorców w okresie styczeń – marzec 2014 r. przekroczył 100 GWh (kilkukrotnie więcej niż w roku ubiegłym).

Ze względu na istnienie atrakcyjnych możliwości transakcyjnych na hurtowym rynku gazu (spadek cen gazu na giełdach w wyniku utrzymywania się stosunkowo wysokich jak na pierwszy kwartał temperatur), znacząco wzrosły obroty w obszarze handlu hurtowego.

Strukturę sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

produkt	segment	jednostka	wolumen sprzedaży		przychody ze sprzedaży	
			I Q 2014	I Q 2013	I Q 2014	I Q 2013
gaz ziemny sieciowy	infrastruktura	tys. m3	12 082	12 640	22 924	24 125
gaz ziemny skroplony LNG	infrastruktura	tys. m3	10 552	9 367	23 152	20 236
energia elektryczna TPA	obrót	MWh	86 246	55 782	20 144	14 443
gaz ziemny TPA	obrót	MWh	103 419	17 471	15 136	2 444
handel hurtowy energią elektryczną	obrót	MWh	103 291	131 794	18 120	25 399
handel hurtowy gazem ziemnym	obrót	MWh	253 464	68 456	29 818	8 885
pozostałe	infrastruktura				1 771	1 988
Ogółem					131 065	97 521

W efekcie intensywnego rozwoju wzrosły koszty sprzedaży, które obejmują głównie koszty pozyskania klientów (wynagrodzenia sieci sprzedażowej) oraz praw majątkowych, które są nabywane proporcjonalnie do wolumenów sprzedawanej energii.

Efekt sezonowości sprzedaży

Działalność Grupy Kapitałowej DUON charakteryzuje się umiarkowaną sezonowością sprzedaży. Najistotniejszy pod tym względem jest kwartał pierwszy i czwarty, w których sprzedaż jest relatywnie najwyższa z powodu sprzedaży realizowanej do klientów wykorzystujących gaz na cele grzewcze.

W szczególności ilość gazu sieciowego sprzedawanego w ramach segmentu infrastruktury nieznacznie spadła w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego ze względu na uwarunkowania atmosferyczne – dużo cieplejszy początek roku 2014 niż roku 2013. Rezultatem „cieplej zimy” był spadek sprzedaży w I kw. 2014 r. o około 0,8 mln m3 w porównaniu do I kw. 2013 r. oraz marży o 0,35 mln zł, który częściowo został zrekompensowany przez zwiększony odbiór gazu przez pozostałych odbiorców, niezależny od warunków pogodowych.

Opóźnienie wprowadzenia nowej taryfy segmentu infrastruktury

Marże osiągnęte w pierwszym kwartale 2014 r. na sprzedaży LNG były niższe niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego ze względu na wzrost kosztów zakupu LNG w Polsce. Ceny zakupowe LNG wzrosły w efekcie wprowadzenia z dniem 1 stycznia 2014 r. nowej taryfy przez głównego krajowego producenta LNG, PGNIG. Proces zatwierdzania wniosku taryfowego spółki DUON Dystrybucja toczący się przed URE uległ wydłużeniu i taryfa uwzględniająca ww. podwyżkę kosztów została zatwierdzona w dniu 28 kwietnia 2014 r.

Ograniczenia podaży LNG

Na przełomie stycznia i lutego br. miało miejsce czasowe ograniczenie podaży LNG w fabryce w Odolanowie, co spowodowało konieczność ograniczenia dostaw do kilku klientów. Poza utraconymi przychodami i marżą na tej części sprzedaży, ograniczenia podaży nie skutkowały innymi sankcjami finansowymi dla Grupy Kapitałowej DUON.

Rozpoczęcie importu LNG z Kaliningradu

W styczniu 2014 r. spółka DUON Dystrybucja zawarła umowę z Gazprom Export na zakup gazu LNG w nowo uruchomionej fabryce w Kaliningradzie. Umowa została zawarta na lata 2014-2019, z tym że rok 2014 stanowi okres rozruchu nowej instalacji, w związku z czym dostawy w tym okresie charakteryzują się dużą nieregularnością. Kontrakt zakłada sprzedaż na rzecz DUON od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów m³ gazu ziemnego w skali roku w okresie regularnych dostaw. W marcu br. uruchomione zostały dostawy z tego nowego kierunku. Nowa instalacja skraplania znajduje się w Kaliningradzie, a więc w niedalekiej odległości względem obszaru północno-wschodniej Polski, gdzie zlokalizowana jest niemal połowa stacji regazyfikacji LNG, za pomocą których DUON dostarcza gaz do swoich klientów, co daje dodatkowe możliwości optymalizacji kosztów transportu LNG.

Wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy

Na odnotowane w I kwartale br. ujemne przepływy z działalności operacyjnej kluczowy wpływ miały następujące czynniki: (1) wydatki na rozliczenia praw majątkowych – świadectw pochodzenia energii elektrycznej i świadectw efektywności energetycznej za 2013 rok, które wyniosły ok. 8 mln zł (2) wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy będący wynikiem przyjętej strategii w obszarze hurtowego obrotu gazem skutkującej wzrostem poziomu należności handlowych o kilkanaście milionów złotych.

Inwestycje w infrastrukturę gazową

W marcu 2014 r. ukończono proces inwestycyjny i rozpoczęto sprzedaż z nowo wybudowanej stacji LNG w miejscowości Leoncin. Kontynuowana jest budowa kolejnej stacji LNG w Rogowcu, która zgodnie z harmonogramem powinna zostać uruchomiona w IV kwartale br. Poza tym w I kwartale kontynuowane były projekty rozwoju sieci gazowych m.in. w Suwałkach, Sławie i w Lubiczu.

4.6. Noty objaśniające do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

4.6.1. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe					RAZEM
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na opłatę zastępczą	Rezerwy na zobowiązania	Umorzenie praw majątkowych	Pozostałe rezerwy	
Stan na początek okresu (1.01.2014)	44 541	1 804 541	-	535 338	7 428 482	650 000	10 462 902
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	478 561	482 632	51 779	2 200 706	-	3 213 678
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	-	- 76 148	-	- 33 500	-	-	- 109 648
Wykorzystanie rezerw	-	- 1 100 105	-	- 57 650	- 7 428 482	-	- 8 586 237
Stan na koniec okresu (31.03.2014)	44 541	1 106 849	482 632	495 967	2 200 706	650 000	4 980 695

4.6.2. Odroczone podatki dochodowe

Aktywo / Rezerwa	31.03.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 189 817
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 901 870
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego:	287 947

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2014 - 31.03.2014
Bieżący podatek dochodowy	721 684
Dotyczący roku obrotowego	607 073
Odroczony podatek dochodowy	802 455
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	802 455
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 524 139

4.6.3. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące należności handlowe

od 01.01.2014 do 31.03.2014

Stan na początek okresu:	13 212 441
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	975 289
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	- 2 811 624
Odpisy wykorzystane:	- 17 180
Stan na koniec okresu:	11 358 927

Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie prawie w całości wynikały z anulowania wystawionych w 2013 r. not obciążeniowych z tytułu naliczonych kar umownych. Ponieważ w 2013 r. zostały równocześnie utworzone odpisy aktualizujące wartość należności z tych not, anulowanie not nie miało wpływu na wyniki finansowe bieżącego kwartału.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

od 01.01.2014 do 31.03.2014

Stan na początek okresu:	6 194 612
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	- 20 156
Stan na koniec okresu:	6 174 456

4.6.4. Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.03.2014 stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej DUON przedstawiał się następująco:

Udzielający gwarancji / poręczenia	Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Udzielone zobowiązanie warunkowe	Dłużnik	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy
Raiffeisen Bank Polska S.A.	różne podmioty (linia gwarancyjna)	gwarancje handlowe bankowe i	15 000 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A., Grupa DUON S.A., DUON Praszka Sp. z o.o.	2014-09-30	Umowa o limit wierzytelności
Bank Zachodni WBK S.A.	różne podmioty (linia gwarancyjna)	gwarancje handlowe bankowe i	5 600 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A.	2014-03-31	Umowa o limit na gwarancje

W I kw. 2014 r. wygasły następujące gwarancje udzielone przez Grupę DUON S.A. spółce zależnej DUON Marketing and Trading S.A.:

Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Kwota	Dłużnik	Rodzaj umowy
Axpo Trading AG	gwarancja korporacyjna	327 500 PLN	DUON Marketing & Trading S.A.	Umowa sprzedaży praw majątkowych
KI Energy Trading Polska S.A.	gwarancja korporacyjna	2 000 000 PLN	DUON Marketing and Trading S.A.	Umowa sprzedaży praw majątkowych

4.7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

W świetle prezentowanych wyników Grupy Kapitałowej DUON za I kwartał 2014 roku, Zarząd podtrzymuje skonsolidowaną prognozę finansową wyników w 2014 roku opublikowaną raportem bieżącym nr 3/2014 w dniu 12 marca 2014 roku.

4.8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa DUON S.A. na dzień zatwierdzenia raportu kwartalnego

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział procentowy głosów na WZ
Galiver Limited	30 585 066	29,85%	30 585 066	29,85%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	17,94%	18 380 195	17,94%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7,57%	7 754 325	7,57%

Pozostali akcjonariusze	45 748 967	44,64%	45 748 967	44,64%
-------------------------	------------	--------	------------	--------

Od dnia przekazania raportu rocznego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

4.9. Stan posiadania akcji spółki Grupa DUON S.A. i spółek zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za 2013 r.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kw. 2014	Zmiana stanu posiadania
Mariusz Caliński – Prezes Zarządu	150 000	150 000	-
Michał Swół – Wiceprezes Zarządu	160 000	160 000	-
Krzysztof Noga – Członek Zarządu	150 042	150 042	-
Marek Zierhoffer – Prokurent	53 002	53 002	-
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	1 135 000	1 135 000	-
Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej	8 432	8 432	-

4.10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Polityka dywidendy na kolejne lata zostanie opracowana w 2014 r. po dokonaniu rewizji potrzeb kapitałowych Grupy.

4.11. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko Krioton sp z o.o.

W związku z ogłoszeniem przez sąd w lipcu 2011 r. upadłości Krioton sp. z o.o., spółka zależna DUON Dystrybucja S.A (poprzednio KRI SA - jako następcą prawny spółek Carbon sp. z o.o., Energia Mazury sp. z o.o., K&K sp. z o.o., Linia K&K sp. z o.o., Gazpartner sp. z o.o.) zgłosiła w postępowaniu upadłościowym wobec upadłego Krioton wierzytelności na łączną kwotę : (i) 4.757.598 zł z tytułu kary umownej za brak sprzedaży paliwa gazowego w 2009 roku (kwota należności z tytułu not obciążeniowych wystawionych w II kw. 2010 r., objęta 100% odpisem aktualizującym) oraz (ii) 20.569.532 zł z tytułu kary umownej za 2010 r. (kwota wyliczona na podstawie zapisów umowy sprzedaży paliwa gazowego pomiędzy Krioton a poszczególnymi spółkami z Grupy Grupa DUON, na którą spółki nie wystawiała dotychczas not obciążeniowych). Ze względu na sytuację majątkową

będącej w upadłości spółki Krioton, szanse na odzyskanie całości lub części zgłoszonych przez DUON roszczeń należy ocenić jako znikome.

Z kolei, w marcu 2011 roku, Krioton wystąpił do spółek zależnych Grupy DUON z żądaniem zapłaty kar umownych za brak odbioru paliwa gazowego w latach 2009 i 2010 w łącznej kwocie 19.794.563 zł. Wszystkie spółki zależne Grupy DUON odpowiedziały pisemnie Krioton Sp. z o.o., że roszczenia Krioton Sp. z o.o. są całkowicie bezzasadne (brak odbioru gazu przez każdą ze spółek wynikał z faktu, iż Krioton nie zapewnił takiej możliwości). Wartość 19.794.563 zł nie została przyjęta do ksiąg ww. spółek ze względu na bezpodstawny charakter roszczeń (noty obciążeniowe wystawione przez Krioton zostały przez spółki odesłane).

Przeciwko Bio-Tech LTD sp. z o.o.

Spółka zależna DUON Dystrybucja S.A. zgłosiła w postępowaniu upadłościowym spółki Bio-Tech LTD sp. z o.o. wierzytelność w kwocie 1.453.495 zł. Sprawa jest w toku. Ze względu na sytuację majątkową będącej w upadłości spółki Bio-Tech oraz fakt że cały majątek tej spółki ruchomy i nieruchomy był zastawiony na rzecz banku, szanse na odzyskanie całości lub części zgłoszonych roszczeń należy ocenić jako znikome.

Należność Bio-Tech została objęta odpisem aktualizującym.

Przeciwko Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego S.A.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku spółka zależna DUON Dystrybucja S.A. złożyła wniosek o zawiązanie Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (dalej PTS) z siedzibą w Krakowie do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 1.364.660 zł wraz z należnymi odsetkami, tytułem naprawienia szkody poniesionej przez DUON Dystrybucja S.A. w związku z niewykonaniem przez PTS zobowiązań wynikających z zawartej w dniu 06.11.2009 roku umowy kompleksowej sprzedaży paliwa gazowego. Na mocy wspomnianej umowy spółka DUON Dystrybucja była zobowiązana do wybudowania instalacji magazynowej LNG wraz z niezbędną infrastrukturą służącą dystrybucji LNG – tankowania autobusów. Spółka DUON Dystrybucja poniosła wydatki w kwocie 1.364.660 zł na niezbędne urządzenia, natomiast PTS złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy ze względu na niedostarczenie przez dostawcę specjalistycznych autobusów z napędem na LNG. W dniu 09 lipca 2012 roku odbyła się rozprawa przed sądem. Do zawarcia ugody nie doszło, wobec czego sąd umorzył postępowanie.

Jednocześnie w dniu 16 kwietnia 2012 roku spółka DUON Dystrybucja S.A. złożyła wniosek przeciwko PTS o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu – oświadczeniu o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego majątku do kwoty 350.000 zł w przypadku nienależytego wywiązania się z obowiązków wynikających z umowy kompleksowej sprzedaży gazu z dnia 06.11.2009. Sąd przychylił się do wniosku DUON Dystrybucja i nadał klauzulę wykonalności, jednak PTS wszczęła postępowanie przeciwegzekucyjne, jak również wniosła o udzielenie zabezpieczenia poprzez zakaz korzystania przez DUON Dystrybucja z ww. tytułu wykonawczego. Sąd udzielił zabezpieczenia, natomiast sprawa o pozbawienie wykonalności ww. tytułu wykonawczego jest w trakcie rozpatrywania przez Sąd Okręgowy w Poznaniu.

Spółka DUON Dystrybucja wystąpiła po raz drugi z wnioskiem o zawiązanie PTS do próby ugodowej na kwotę 1.966.768 zł tytułem zapłaty kary umownej wynikającej z niewykonania przez PTS umowy kompleksowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 06.11.2009 r. Na rozprawie w dniu 13 września 2013 r. do ugody nie doszło, w związku z czym Sąd zamknął sprawę.

Na dzień 31 marca 2014 r. z tytułu wydatków poniesionych na projekt budowy infrastruktury na rzecz PTS w aktywach skonsolidowanego bilansu pozostała kwota 478,4 tys. zł.

4.12. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Warunki cenowe

W dniu 28 kwietnia 2014 r. URE zatwierdził nową taryfę dla gazu ziemnego segmentu infrastruktury, co wpłynie na poprawę marż w tym segmencie od połowy maja 2014 r.

Realizowane marże na sprzedaży gazu i energii elektrycznej zależą również od kształtowania się cen zakupu na hurtowych rynkach polskich i europejskich oraz kursów walutowych, po których zostaną rozliczone zakupy z zagranicy.

Nowe źródła LNG

W zakresie kosztów zakupu gazu możliwa jest dalsza optymalizacja. Podpisana w styczniu br. umowa z Gazprom Ekspert na dostawy LNG z nowej instalacji w Kaliningradzie pozwoliła na rozpoczęcie dostaw z dodatkowego źródła LNG w korzystnej lokalizacji w stosunku do klientów zlokalizowanych w Polsce północno-wschodniej, co otwiera możliwości optymalizacji kosztów transportu LNG.

W 2015 roku uruchomiony ma zostać terminal LNG w Świnoujściu, który będzie mógł stanowić kolejne źródło gazu skroplonego dla Grupy DUON. Budowany jest także terminal LNG w Kłajpedzie na Litwie, a w I kwartale 2014 r. uruchomiono możliwości tankowania LNG do cystern samochodowych w terminalu w Rotterdamie (do tej pory gaz z tego terminalu był w całości poddawany regazyfikacji i dystrybuowany dalej gazociągami). Rozwój kolejnych instalacji skraplania LNG w Obwodzie Kaliningradzkim zapowiadamy jest także przez Kriogaz, kontrolowany przez Gazprombank. W oparciu o LNG z tych nowych źródeł będzie można dalej rozwijać sprzedaż LNG.

Inwestycje w infrastrukturę dystrybucyjną gazu ziemnego

W ramach segmentu infrastruktury DUON prowadzi projekty rozwojowe w obszarze gazu LNG i gazu sieciowego. W marcu br. została ukończona budowa stacji LNG w miejscowości Leoncin. Kontynuowane są prace inwestycyjne w miejscowości Rogowiec – stacja LNG w tej lokalizacji ma zostać uruchomiona przed końcem 2014 roku.

Grupa realizuje również inwestycje w obszarze gazu sieciowego – dotyczy to przyłączania nowych klientów w ramach już istniejących, posiadanych przez DUON sieci gazowych oraz rozbudowy istniejących sieci gazowych z zamiarem podłączania kolejnych klientów. Analizowane są również projekty budowy sieci gazowych w nowych lokalizacjach – ich realizacja będzie od podpisania umów handlowych zapewniających wolumen odbioru gazu gwarantujący odpowiedni zwrot na takich inwestycjach.

Rozwój sprzedaży gazu ziemnego i energii elektrycznej na zasadach TPA

Obszarem działalności Grupy, który w ostatnich miesiącach rozwijał się najbardziej intensywnie, jest sprzedaż gazu ziemnego i energii elektrycznej na zasadach TPA. W ramach tego obszaru DUON tworzy dla klientów przyłączonych już do sieci gazowych i energetycznych należących do operatorów przesyłowych i dystrybucyjnych atrakcyjną (w kontekście cen i warunków dostaw) alternatywę w stosunku do warunków oferowanych przez dotychczasowe podmioty dominujące na rynkach gazu i energii. DUON w tym zakresie wykorzystuje zachodzące procesy liberalizacji na obu rynkach, a także posiadane zasoby w postaci: sieci sprzedaży, zarezerwowane mocy przesyłowe na gazociągach transgranicznych oraz kompetencje w zakresie realizacji zakupów gazu i energii na polskich i zachodnioeuropejskich giełdach gazu i energii oraz w kontraktach OTC tj. bezpośrednio od dużych koncernów energetycznych. Tempo rozwoju rynku hurtowego gazu w Polsce oraz wprowadzania niezbędnych regulacji organizacyjno-prawnych, a także wzrost świadomości odbiorców co do możliwości zmiany dostawcy energii elektrycznej lub gazu, to jedne z najbardziej istotnych czynników



warunkujących rozwój segmentu obrotu. Ponadto zmieniające się warunki prawne i organizacyjne kreują możliwości uzyskania dodatkowych korzyści na hurtowym obrocie gazem.

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Członek Zarządu