



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Wysogotowo, 12 listopada 2014



Podsumowanie

Dane skonsolidowane w mln zł	III kw. 2014	III kw. 2013	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013
przychody ze sprzedaży	156,3	102,7	428,8	286,4
EBIT	7,3	2,8	25,0	11,1
EBITDA	9,0	4,3	29,8	15,4
zysk netto	6,0	1,8	18,8	8,0
przepływy z działalności operacyjnej	44,4	6,3	40,7	17,9
aktywa ogółem	332,9	296,5	332,9	296,5
zobowiązania	110,0	95,6	110,0	95,6
dług netto	-18,4	23,3	-18,4	23,3
kapitał własny	222,9	200,9	222,9	200,9
średnia ważona liczba akcji (sztuki)	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553
wartość księgowa na akcję (zł)	2,18	1,96	2,18	1,96
zysk na akcję EPS (zł)	0,06	0,03	0,18	0,08

- ✓ Trzeci kwartał 2014 r. był kolejnym okresem intensywnego rozwoju sprzedaży i wysokiej dynamiki wzrostu wyników.
- ✓ Osiągnęliśmy 52% wzrostu przychodów ze sprzedaży, ponad dwukrotny wzrost EBITDA oraz ponad trzykrotny wzrost zysku netto w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 r.
- ✓ Segment obrotu wygenerował 6,6 mln EBITDA, a segment infrastruktury 2,3 mln zł EBITDA.
- ✓ Wzrosły wolumeny sprzedaży: LNG o 7%, energii elektrycznej TPA o 24% i ponad dziesięciokrotnie gazu TPA w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 r.
- ✓ Bardzo dobre wyniki osiągnęliśmy na handlu hurtowym gazem.
- ✓ Podwyższyliśmy prognozę wyników na rok 2014.



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	13
3.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
3.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
3.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	15
3.6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	16
4. INFORMACJA DODATKOWA	17
4.1. INFORMACJE OGÓLNE	17
4.2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
4.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
4.4. SEGMENTY OPERACYJNE I GEOGRAFICZNE	19
4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W III KWARTALE 2014 WYNIKI FINANSOWE	20
4.6. POZOSTAŁE ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2014 ROKU	23
4.7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
4.7.1. REZERWY	24
4.7.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	24
4.7.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	24
4.7.4. PORĘCZENIA, GWARANCJE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	25
4.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	27
4.9. 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	27
4.10. EMISJE AKCJI	28
4.11. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. I SPÓŁEK ZALEŻNYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	28
4.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	29

4.13. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
4.14. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	31

1. Wprowadzenie

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 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)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	15 767 508	15 767 508	15 767 508	15 767 508	15 767 508
Wartości niematerialne	3 041 624	3 006 171	2 712 819	2 366 004	2 415 031
Rzeczowe aktywa trwałe	191 019 051	191 448 529	190 773 627	189 303 360	188 902 456
Nieruchomości inwestycyjne	1 783 197	1 783 197	1 783 197	1 783 197	1 783 197
Pochodne instrumenty finansowe	77 293	38 006	0	311 946	604 462
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 093 001	2 455 114	2 176 018	2 314 926	2 328 507
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438 209	0	1 090 402	1 559 175	1 298 905
Aktywa trwałe	214 219 883	214 498 525	214 303 572	213 406 116	213 100 066
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1 260 042	1 310 806	2 299 255	2 351 982	1 359 017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 789 401	66 509 853	46 405 528	51 804 451	40 617 610
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	127 220	53 022	431 234	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	965 972	1 123 640	1 354 634	1 272 099	871 445
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 668 471	4 570 113	4 168 769	4 490 118	4 361 789
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 823 585	23 011 085	35 110 816	23 209 670	16 423 155
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>2 888 675</i>	<i>2 867 475</i>	<i>3 556 081</i>	<i>2 681 181</i>	<i>5 960 827</i>
Aktywa obrotowe	118 634 691	96 578 519	89 770 237	83 128 321	63 633 017
Aktywa razem	332 854 574	311 077 044	304 073 808	296 534 437	276 733 082

PASYWA (w zł)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał zapasowy	89 700 561	89 700 561	109 448 552	109 448 552	109 448 552
Pozostałe kapitały	4 072 247	3 962 704	1 039 203	784 512	660 120
Zyski zatrzymane:	23 876 309	17 843 823	-11 946 902	-14 195 474	-15 980 550
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 051 510	5 051 510	-22 269 190	-22 269 190	-22 269 190
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 824 799	12 792 312	10 322 288	8 073 716	6 288 640
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	220 117 670	213 975 641	201 009 405	198 506 143	196 596 675
Udziały niedające kontroli	2 772 945	2 770 724	2 763 178	2 380 270	2 364 610
Kapitał własny	222 890 615	216 746 365	203 772 583	200 886 413	198 961 285
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22 240 692	25 389 600	28 530 882	22 729 600	22 004 600
Leasing finansowy	3 022 530	3 079 319	3 328 471	3 690 726	4 346 507
Pochodne instrumenty finansowe	76 414	67 753	11 388	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 700 000	1 700 000	1 700 000	1 762 239	1 730 640
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	147 851	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	53 214	53 214	44 741	33 261	32 850
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 497	101 797	1 184 090	503 680	978 043
Zobowiązania długoterminowe	27 149 347	30 539 534	34 799 572	28 719 505	29 092 641
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 030 200	37 848 195	37 439 798	36 748 086	25 254 551
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	315 105	1 070 225	256 970	356 439	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 318 973	12 846 341	12 614 277	14 551 834	11 704 050
Leasing finansowy	2 950 109	3 338 140	3 287 607	2 855 857	2 979 896
Pochodne instrumenty finansowe	589 432	704 182	456 000	2 299 035	2 182 198
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 959 092	978 339	1 809 592	1 035 384	472 369
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10 449 500	6 735 103	8 613 820	8 579 424	4 840 253
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 202 202	270 620	1 023 590	502 461	1 245 840
Zobowiązania krótkoterminowe	82 814 613	63 791 145	65 501 653	66 928 519	48 679 156
Zobowiązania razem	109 963 960	94 330 679	100 301 225	95 648 024	77 771 797
Pasywa razem	332 854 574	311 077 044	304 073 808	296 534 437	276 733 082

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w zł)	od 01.01 do	od 01.07. do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.07. do
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2013
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
Przychody ze sprzedaży	428 755 760	156 250 965	394 323 899	286 444 660	102 740 534
Koszt własny sprzedaży	368 869 863	134 747 825	348 196 216	253 538 014	91 805 975
WYNIK NA KONTRAKTACH TERMINOWYCH	80 838	182 009	726 257	596 505	-56 066
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 966 735	21 685 150	46 853 941	33 503 151	10 878 493
Koszty sprzedaży	15 886 923	6 205 354	14 386 405	10 521 971	3 678 343
Koszty ogólnego zarządu	17 362 378	7 867 452	17 406 338	12 257 437	4 509 355
Pozostałe przychody operacyjne	2 820 356	1 224 984	9 836 314	4 669 145	2 418 162
Pozostałe koszty operacyjne	4 454 291	1 511 081	9 526 397	4 312 131	2 259 941
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 083 499	7 326 247	15 371 114	11 080 757	2 849 017
Przychody finansowe	2 042 449	1 130 339	1 469 390	1 353 064	416 877
Koszty finansowe	3 286 211	1 162 794	3 805 118	2 699 974	1 050 350
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 839 737	7 293 792	13 035 386	9 733 846	2 215 544
Podatek dochodowy	5 005 171	1 259 085	2 375 330	1 705 269	414 807
Zysk (strata) netto	18 834 566	6 034 707	10 660 056	8 028 577	1 800 737
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 824 799	6 024 940	10 322 288	8 073 716	2 860 029
- podmiotom niekontrolującym	9 767	2 220	337 768	-45 140	15 659

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do	od 01.07. do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.07. do
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2013
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
Podstawowy	0,18	0,06	0,10	0,08	0,03
Rozwodniony	0,18	0,06	0,10	0,08	0,03

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w zł)	od 01.01 do	od 01.07. do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.07. do
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2013
Zysk (strata) netto	18 834 566	6 034 707	10 660 056	8 028 577	1 800 737
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-72 746	767		0	
Całkowite dochody	18 761 820	6 035 473	10 660 056	8 028 577	1 800 737
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 752 053	6 033 253	10 322 288	8 073 717	1 785 078
- podmiotom niekontrolującym	9 767	2 220	337 768	-45 140	15 659

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01. do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.06.2013
	I - III kwartał	I - II kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	I - II kwartał
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 839 737	16 545 945	13 035 386	9 733 846	7 518 303
Korekty:					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 441 027	2 892 012	5 370 938	4 146 282	2 759 626
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-123 067	0	1 386 577	245 504	245 504
Amortyzacja wartości niematerialnych	309 496	204 898	222 735	159 233	105 328
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	358 992	-541	20 283	77 398	77 648
Odsetki	1 637 738	1 201 519	2 290 309	1 655 645	1 166 900
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	356 979	247 436	597 403	342 712	218 320
Inne korekty	-405 445	-256 312	276 285	143 749	180 381
Korekty razem	6 575 720	4 289 012	10 164 530	6 770 524	4 753 708
Zmiana stanu zapasów	1 039 213	988 449	-236 228	-288 954	704 010
Zmiana stanu należności	-4 352 985	-20 165 029	-8 046 641	-13 880 767	-2 880 350
Zmiana stanu zobowiązań	15 544 780	403 146	11 003 577	14 822 566	3 159 315
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 633 088	-5 211 949	2 711 139	279 321	-2 690 784
Zmiana stanu kontraktów terminowych	533 238	467 118	-422 759	1 261 330	1 204 613
Zmiany w kapitale obrotowym	14 397 335	-23 518 264	5 009 088	2 193 496	-503 197
Zapłacony podatek dochodowy	-4 131 612	-1 058 545	-1 111 525	-813 456	-138 379
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 681 179	-3 741 852	27 097 480	17 884 410	11 630 436
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-651 237	-498 405	-564 645	-154 328	-149 450
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 017 342	-2 211 037	-6 500 768	-3 646 537	-1 852 111
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	155 599	703	2 765 436	2 772 102	2 764 986
Otrzymane odsetki	78 601	12 310	157 860	164 884	101 573
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 434 378	-2 696 430	-4 142 117	-863 878	864 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 430 340	1 776 275	15 000 399	9 000 000	11 684
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 170 665	-4 050 000	-7 854 274	-9 613 367	-4 240 460
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 650 054	-1 754 055	-3 404 209	-2 478 154	-1 680 523
Odsetki zapłacone	-1 734 503	-1 224 521	-2 436 725	-1 731 600	-1 175 240
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-409 149	-409 149	-161 997	0	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 534 032	-5 661 449	1 143 194	-4 823 120	-7 084 539
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 712 769	-12 099 731	24 098 557	12 197 411	5 410 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	35 110 816	35 110 817	11 012 259	11 012 259	11 012 259
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	59 823 585	23 011 086	35 110 816	23 209 670	16 423 155

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(zł)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego				
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	102 468 553	109 448 552	1 039 203	-22 269 190	10 322 288	201 009 405	2 763 178	203 772 583	
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014</i>									
Wycena programu motywacyjnego			356 212			356 212		356 212	
Przekazanie kapitału na pokrycie strat lat ubiegłych		-19 747 991		19 747 991					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			2 749 578	7 572 710	-10 322 288				
Razem transakcje z właścicielami		-19 747 991	3 105 790	27 320 701	-10 322 288	356 212		356 212	
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014					18 824 799	18 824 799	9 767	18 834 566	
Inne całkowite dochody			-72 746			-72 746		-72 746	
Razem całkowite dochody			-72 746		18 824 799	18 752 053	9 767	18 761 820	
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	102 468 553	89 700 561	4 072 246	5 051 510	18 824 799	220 117 670	2 772 945	223 175 335	

(zł)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego				
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	109 448 552	367 390	-28 415 306	6 220 525	190 089 714	2 425 410	192 515 124	
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</i>									
Wycena programu motywacyjnego			342 712			342 712		342 712	
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			74 411	6 146 116	-6 220 525				
Razem transakcje z właścicielami			417 123	6 146 116	-6 220 525	342 712		342 712	
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013					8 073 716	8 073 716	-45 140	8 028 576	
Razem całkowite dochody					8 073 716	8 073 716	-45 140	8 028 576	
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	102 468 553	109 448 552	784 512	-22 269 190	8 073 716	198 506 143	2 380 270	200 886 412	

(zł)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego				
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	109 448 552	367 390	-28 415 306	6 220 525	190 089 714	2 425 410	192 515 124	
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013</i>									
Emisja akcji (zwrot opłat)									
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		597 403		597 403	
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013					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	201 009 405	2 763 178	203 772 583	



2.6. Wybrane skonsolidowane dane finansowe¹

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	428 755 760	286 444 660	102 673 857	68 178 383
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 083 499	11 080 757	6 006 729	2 637 396
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 839 737	9 733 846	5 708 886	2 316 810
Zysk (strata) netto	18 834 566	8 028 577	4 510 301	1 910 929
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 824 799	8 073 716	4 507 962	1 921 673
Zysk na akcję (PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,1759	4,2014
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 681 179	17 884 410	9 741 895	4 256 774
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 434 378	-863 878	-822 428	-205 617
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 534 032	-4 823 120	-3 001 516	-1 147 979
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 712 769	12 197 411	5 917 950	2 903 178
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,1759	4,2014
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	PLN		EUR	
Bilans				
Aktywa	332 854 574	304 073 808	79 716 100	73 320 266
Zobowiązania długoterminowe	27 149 347	34 799 572	6 502 059	8 391 101
Zobowiązania krótkoterminowe	82 814 613	65 501 653	19 833 460	15 794 187
Kapitał własny	222 890 615	203 772 583	53 380 581	49 134 979
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	220 117 670	201 009 405	52 716 482	48 468 703
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1755	4,1472

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)	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	10 250	11 781	3 199	3 563	3 926
Rzeczowe aktywa trwałe	6 156 105	6 192 748	6 260 480	7 350 530	7 393 170
Inwestycje w jednostkach zależnych	154 378 918	154 301 000	154 123 757	153 970 826	153 832 748
Należności i pożyczki	22 108 782	19 887 078	19 708 782	19 856 305	19 640 914
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0	116 502	61 150	147 293
Aktywa trwałe	182 654 055	180 392 607	180 212 720	181 242 373	181 018 052
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 209 945	835 891	1 430 306	1 256 330	855 360
Pożyczki	6 000 000	5 821 705	6 056 153	6 277 987	6 192 890
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 832	72 625	59 023	142 033	167 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	963 679	890 237	684 726	102 552	354 614
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	906 234	906 234	0	0
Aktywa obrotowe	8 256 456	8 526 692	9 136 441	7 778 902	7 569 924
Aktywa razem	190 910 511	188 919 299	189 349 161	189 021 275	188 587 976
Pasywa (w zł)					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	81 957 491	81 957 491	100 330 519	100 330 519	100 330 519
Pozostałe kapitały	997 637	888 861	641 425	427 928	235 167
Zyski zatrzymane:	1 490 463	803 990	-18 373 028	-18 106 119	-18 450 352
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	0	-19 747 991	-19 747 991	-19 747 991
- zysk (strata) netto	1 490 463	803 990	1 374 963	1 641 872	1 297 639
Kapitał własny	186 914 144	186 118 895	185 067 469	185 120 881	184 583 887
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 634 600	1 839 600	2 249 600	2 454 600	2 659 600
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 784	18 686		0	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0	200	0	
Zobowiązania długoterminowe	1 669 384	1 858 286	2 249 800	2 454 600	2 659 600
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 227 962	93 259	478 569	348 431	500 036
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	821 587	821 587	1 054 552	988 368	820 000
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	231 809	9 772	467 370	108 995	1 984
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 625	17 500	31 400	0	22 468
Zobowiązania krótkoterminowe	2 326 983	942 117	2 031 892	1 445 794	1 344 489
Zobowiązania razem	3 996 367	2 800 403	4 281 692	3 900 394	4 004 089
Pasywa razem	190 910 511	188 919 299	189 349 161	189 021 275	188 587 976

3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

(w zł)	od 01.01 do	od 01.07. do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.07. do
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2013
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
Przychody ze sprzedaży	1 363 512	652 318	935 520	701 640	181 880
Koszt własny sprzedaży	239 770	79 861	348 520	261 311	89 003
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 123 742	572 457	587 000	440 329	92 877
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2 735 164	1 169 074	2 696 015	1 673 234	463 131
Pozostałe przychody operacyjne	16 824	7 880	1 480 348	1 472 941	18 516
Pozostałe koszty operacyjne	30 961	5 847	901 762	744 663	9 005
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 625 559	-594 584	-1 530 429	-504 627	-360 743
Przychody finansowe	3 274 550	1 517 447	3 249 303	2 248 696	800 102
Koszty finansowe	7 091	292	274 925	24 453	8 982
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 641 900	922 571	1 443 950	1 719 616	430 377
Podatek dochodowy	151 437	57 898	68 987	77 744	86 143
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 490 463	864 673	1 374 963	1 641 872	344 233
Zysk (strata) netto	1 490 463	864 673	1 374 963	1 641 872	344 233

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07. do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013
podstawowy	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
rozwodniony	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.07. do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013
Zysk (strata) netto	1 490 463	864 673	1 374 963	1 641 872	344 233
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	1 490 463	864 673	1 374 963	1 641 872	344 233

3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01. do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.06.2013
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	I - III kwartał	I - II kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	I - II kwartał
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 641 900	939 329	1 443 950	1 719 616	1 289 239
<i>Korekty:</i>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	109 312	72 669	170 673	128 157	85 517
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 290	758	2 511	2 147	1 783
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	0	0	54 573	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-4 531	0	0	0	0
Koszty odsetek	82 455	82 455	12	0	0
Odsetki i udziały w zyskach	-1 077 200	-664 925	-1 381 053	-1 071 162	-704 516
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	101 051	70 193	170 834	110 268	55 584
Inne korekty	-413 694	-208 694	20 556	-111 504	-74 871
Korekty razem	-1 200 317	-647 544	-961 895	-942 094	-636 502
Zmiana stanu należności	220 360	594 415	3 126 869	3 300 845	3 701 815
Zmiana stanu zobowiązań	749 544	-385 310	317 169	187 031	338 636
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-245 497	-485 302	-585 170	-1 058 156	-1 167 724
Zmiany w kapitale obrotowym	724 408	-276 196	2 858 868	2 429 720	2 872 727
Zapłacony podatek dochodowy	-151	-151	-46 595	0	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 165 840	15 438	3 294 328	3 207 242	3 525 464
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-9 341	-9 341	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 937	-4 937	-23 410	-14 710	-14 710
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	910 765	0		0	0
Pożyczki udzielone	-2 400 000	0	-4 900 000	-4 900 000	-4 900 000
Otrzymane odsetki	1 133 353	721 078	1 607 252	928 017	861 856
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-370 160	706 800	-3 316 158	-3 986 693	-4 052 854
<i>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>					
Odsetki zapłacone	-107 578	-107 578	-159 550	-146 100	-146 098
Wydatki z tytułu spłaty innych zobowiązań finansowych	-409 149	-409 149	-161 997	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-516 727	-516 727	-321 547	-146 100	-146 098
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	278 953	205 512	-343 377	-925 551	-673 488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	684 726	684 726	1 028 103	1 028 103	1 028 103
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	963 679	890 238	684 726	102 552	354 614

3.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	
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 30.09.2013 roku						
Wycena akcji w związku z programem motywacyjnym			356 212			356 212
Przekazanie kapitału na pokrycie strat lat ubiegłych		-19 747 991		19 747 991		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		1 374 963	0	0	-1 374 963	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-18 373 028	356 212	19 747 991	-1 374 963	356 212
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013				0	1 490 463	1 490 463
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	102 468 553	81 957 491	997 637	0	1 490 463	186 914 144

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	
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 30.09.2013 roku						
Wycena akcji w związku z programem motywacyjnym			383 906			0
Podział zysku netto / pokrycie straty netto			0	-1 109 195	1 109 195	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	383 906	-1 109 195	1 109 195	383 906
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013				0	1 641 872	1 641 872
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	102 468 553	100 330 519	427 928	-19 747 991	1 641 872	185 120 881

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	
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						
Emisja akcji (zwrot opłat)		0				0
Wycena akcji w związku z programem motywacyjnym			597 403			597 403
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-1 109 195	1 109 195	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	597 403	-1 109 195	1 109 195	597 403
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013				0	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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 363 512	701 640	326 519	167 001
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 625 559	-504 627	-389 272	-120 109
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 641 900	1 719 616	393 185	409 296
Zysk (strata) netto	1 490 463	1 641 872	356 920	390 792
Zysk na akcję (PLN)	0,01	0,02	0,00	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,1759	4,2014
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 165 840	3 207 242	279 183	763 375
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-370 160	-3 986 693	-88 642	-948 896
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-516 727	-146 100	-123 740	-34 774
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	278 953	-925 551	66 801	-220 296
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,1759	4,2014
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	PLN		EUR	
Bilans				
Aktywa	190 910 511	189 349 161	45 721 593	45 657 109
Zobowiązania długoterminowe	1 669 384	2 249 800	399 805	542 487
Zobowiązania krótkoterminowe	2 326 983	2 031 892	557 295	489 943
Kapitał własny	186 914 144	185 067 469	44 764 494	44 624 679
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,1755	4,1472

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 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 września 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny za III 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 III kwartał roku poprzedzającego zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

Spółka dominująca Grupa DUON S.A. 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 listopada 2014 roku.

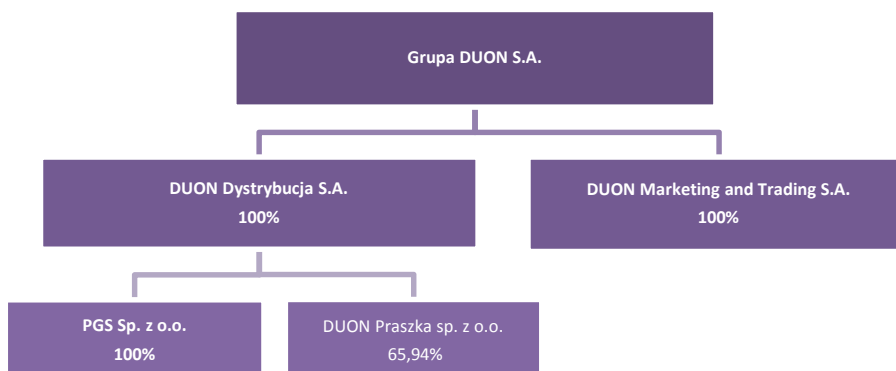
4.2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

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 okresie pierwszych trzech kwartałów 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 30 września 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 III kwartał 2014 roku zakończony 30 września 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 01.07 do 30.09.2014 roku (3 kwartał 2014)</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	35 702 385	120 548 580		156 250 965
Sprzedaż między segmentami	476 195	11 813 214	-12 289 408	0
Przychody segmentu razem	36 178 580	132 361 794	-12 289 408	156 250 965
Amortyzacja	1 575 966	77 647		1 653 614
Pozostałe koszty segmentu*	33 887 584	125 918 658	-12 353 128	147 453 114
Koszty segmentu razem	35 463 551	125 996 305	-12 353 128	149 106 728
Wynik na kontraktach terminowych		182 009		182 009
Wynik operacyjny segmentu	715 028	6 547 499	63 720	7 326 247
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Aktywa segmentu operacyjnego	234 171 027	99 446 642		333 617 669
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	865 198	93 938		959 136

<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	121 348 038	307 407 722		428 755 760
Sprzedaż między segmentami	852 611	38 367 114	-39 219 725	0
Przychody segmentu razem	122 200 649	345 774 836	-39 219 725	428 755 760
Amortyzacja	4 553 052	197 471		4 750 524
Pozostałe koszty segmentu*	111 581 249	326 641 052	-39 219 725	399 002 576
Koszty segmentu razem	116 134 301	326 838 523	-39 219 725	403 753 100
Wynik na kontraktach terminowych		80 838		80 838
Wynik operacyjny segmentu	6 066 347	19 017 152		25 083 499
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Aktywa segmentu operacyjnego	234 171 027	99 446 642		333 617 669
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 030 189	638 390		3 668 579

<i>za okres od 01.07 do 30.09.2013 roku (3 kwartał 2013)</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	28 804 044	73 936 490		102 740 534
Sprzedaż między segmentami	-7 557	-1 732 903	1 740 460	0
Przychody segmentu razem	28 796 487	72 203 587	1 740 460	102 740 534
Amortyzacja	1 412 847	27 714		1 440 561
Pozostałe koszty segmentu*	25 985 164	70 669 266	1 740 460	98 394 890
Koszty segmentu razem	27 398 011	70 696 980	1 740 460	99 835 451
Wynik na kontraktach terminowych		-56 066		-56 066
Wynik operacyjny segmentu	1 398 476	1 450 540		2 849 017
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Aktywa segmentu operacyjnego	239 081 216	57 453 221		296 534 437
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 784 927	14 376		1 799 304

<i>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	109 362 536	177 082 124		286 444 660
Sprzedaż między segmentami	98 450	16 460 126	-16 558 576	0
Przychody segmentu razem	109 460 986	193 542 250	-16 558 576	286 444 660
Amortyzacja	4 236 178	69 337		4 305 515
Pozostałe koszty segmentu*	97 530 466	190 683 003	-16 558 576	271 654 893
Koszty segmentu razem	101 766 644	190 752 340	-16 558 576	275 960 408
Wynik na kontraktach terminowych		596 505		596 505
Wynik operacyjny segmentu	7 694 342	3 386 414		11 080 757
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Aktywa segmentu operacyjnego	239 081 216	57 453 221		296 534 437
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 634 522	166 342		3 800 864

* W pozycji pozostałe koszty segmentu przedstawiono także per saldo pozostałe koszty i pozostałe przychody operacyjne

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

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013
Kraj, w którym Grupa ma siedzibę	405 079 154	271 747 144	148 071 122	99 557 139
Unia Europejska	23 676 606	14 697 516	8 179 843	3 183 396
Ogółem	428 755 760	286 444 660	156 250 965	102 740 535

4.5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2014 wyniki finansowe

Trzeci kwartał 2014 r. był kolejnym okresem intensywnego rozwoju sprzedaży i wysokiej dynamiki wzrostu wyników. Osiągnęliśmy 52% wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, ponad dwukrotny wzrost EBITDA oraz ponad trzykrotny wzrost zysku netto w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 r. Wzrost ten został osiągnięty dzięki rozwojowi sprzedaży TPA oraz bardzo dobrym wynikom na hurtowym handlu gazem.

Szczegółowe omówienie wolumenów i przychodów ze sprzedaży dla poszczególnych grup produktów oraz wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach w III kw. 2014 r. zostało przedstawione poniżej.

produkt	segment	jednostka	wolumen sprzedaży		przychody ze sprzedaży	
			Q3 2014	Q3 2013	tys. zł	
			Q3 2014	Q3 2013	Q3 2014	Q3 2013
gaz ziemny sieciowy	infrastruktura	tys. m ³	7 382	8 094	14 669	15 734
gaz ziemny skroplony LNG	infrastruktura	tys. m ³	8 627	8 264	19 216	17 974
energia elektryczna TPA	obrót	MWh	86 287	69 520	19 839	17 362
gaz ziemny TPA	obrót	MWh	169 392	15 054	25 285	2 453
handel hurtowy energią elektryczną	obrót	MWh	128 691	85 972	23 431	17 127
handel hurtowy gazem ziemnym	obrót	MWh	552 623	258 894	51 476	30 873
pozostałe	infrastruktura				2 335	1 218
Ogółem					156 251	102 741

Segment infrastruktury

W porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego wzrosty sprzedaży nastąpiły w obszarze **LNG**: wolumeny wzrosły o 4% (tj. o 0,4 mln m³), a przychody ze sprzedaży o 7%. Rozwój sprzedaży LNG był efektem przede wszystkim przeprowadzonych w poprzednich okresach inwestycji w instalacje regazyfikacji LNG, a także w mniejszym stopniu podwyższenia taryfy w maju br.

Obniżenie sprzedaży **gazu sieciowego** o blisko 9% (tj. o 0,7 mln m³) w trzecim kwartale br. w porównaniu do tego samego okresu w 2013 r. było spowodowane niższym zużyciem gazu przez kilku odbiorców przyłączonych do naszej sieci gazociągów (m.in. jednego z instytucjonalnych odbiorców gazu, któremu wstrzymano dostawy gazu z powodu zaległości płatniczych będących przedmiotem postępowania sądowego, opisanego w punkcie 4.13 niniejszego raportu).

W zakresie sprzedaży pozostałej, obejmującej m.in. usługi oferowane przez spółkę transportową oraz sprzedaż ciepła, przychody wzrosły o 1,1 mln zł w III kwartale 2014 r. w stosunku do III kwartału 2013 r. w efekcie zrealizowanych przez spółkę transportową PGS zasilań tymczasowych w oparciu o gaz LNG.

Przychody ze sprzedaży w segmencie infrastruktury ulegają sezonowym wahaniom. 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, a sprzedaż w ciepłym drugim i trzecim kwartale jest niższa.

EBITDA segmentu infrastruktury jest niższa niż w III kw. ubiegłego roku o ok. 0,5 mln zł, na co wpływ miało kilka czynników: (i) obniżenie wielkości sprzedaży gazu sieciowego (ii) ograniczenia produkcji LNG w polskich instalacjach należących do PGNIG (w Odolanowie i w Grodzisku Wlkp.) oraz w rosyjskiej fabryce w Kingiseppie, które spowodowane były przestojami instalacji w wyniku przeprowadzanych okresowo renowacji - na skutek niższej podaży LNG w Polsce i w Rosji, konieczne było zwiększenie importu LNG z terminalu w Zeebrugge w celu realizacji zakontraktowanych dostaw LNG do klientów, a transport z kierunku zachodniego z uwagi na koszty transportu jest mniej opłacalny niż import z Rosji i z fabryk w Polsce; w efekcie marże na sprzedaży LNG w 3 kwartale 2014 r. były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (iii) na EBITDA segmentu infrastruktury negatywnie wpłynęły również wydarzenia o charakterze jednorazowym związane ze sprzedażą części majątku nieprodukcyjnego (koszt 0,35 mln zł ujęty w pozostałej działalności operacyjnej).

EBITDA segmentu infrastruktury (mln zł)



Segment obrotu

Sprzedaż gazu i energii elektrycznej na zasadach TPA kontynuowała trend wzrostowy w wyniku prowadzonych działań sprzedażowych i marketingowych. Największa dynamika widoczna była w obszarze **gazu** - wolumen sprzedaży do tej grupy odbiorców wyniósł w trzecim kwartale br. 169 GWh, co stanowi ponad dziesięciokrotny wzrost w stosunku do trzeciego kwartału 2013 r. oraz 37% wzrost w stosunku do drugiego kwartału bieżącego roku. Liczba odbiorców, którzy będą kontrybuować do sprzedaży gazu TPA w 2014 r. wzrosła z 400 na koniec półrocza do niemal 700 na koniec września 2014 r.

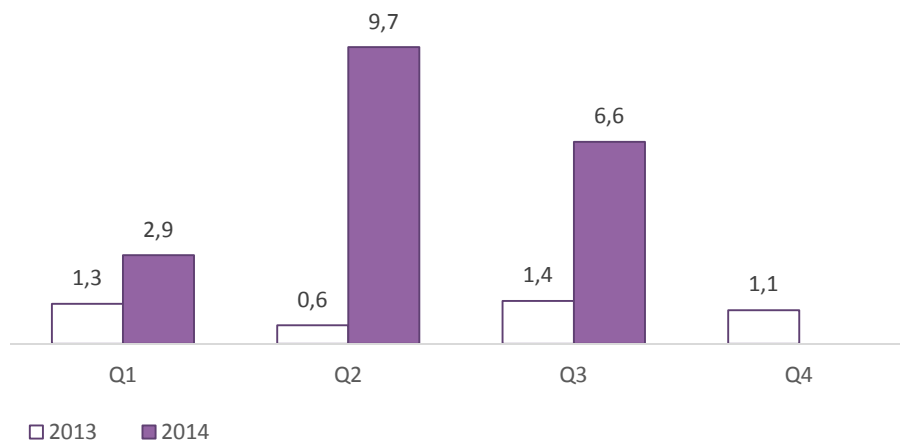
W obszarze sprzedaży **energii elektrycznej** liczba odbiorców w trzecim kwartale wzrosła o 700 osiągając na koniec września 18 200. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej TPA wzrósł o 16,7 GWh w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego, co stanowi 39%. W stosunku do poprzedniego kwartału 2014 r. wzrost ten osiągnął 5%.

Hurtowy rynek gazu w trzecim kwartale, podobnie jak w pierwszym półroczu 2014 r., oferował atrakcyjne możliwości transakcyjne, dlatego wolumeny i przychody w obszarze **hurtowego obrotu gazem** były znacznie wyższe niż w roku poprzednim.

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

EBITDA segmentu obrotu w trzecim kwartale wyniosła 6,6 mln zł, a więc wzrosła ponad czterokrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak dobry wynik został osiągnięty dzięki rozwojowi sprzedaży gazu na zasadach TPA oraz dodatkowym zyskom wygenerowanym na hurtowym handlu gazem

EBITDA segmentu obrotu (mln zł)



4.6. Pozostałe istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 roku

Realizowane inwestycje

W okresie styczeń – wrzesień 2014 r. na projekty rozwoju infrastruktury gazowej: gazociągów (m.in. w Lubiczu, Suwałkach, Makowie Mazowieckim, Chojnie) oraz stacji LNG (aktualnie budowana jest stacja w Rogowcu) wydano 2,8 mln zł. Ponadto ponad 0,5 mln zł zainwestowano w systemy IT, przede wszystkim do obsługi sprzedaży TPA.

W trzecim kwartale powiększyła się flota środków transportu do przewozu LNG – zakupiono 1 cysternę kriogeniczną oraz 2 ciągniki siodłowe o łącznej wartości około 1,6 mln zł. Wydatki te zostały sfinansowane leasingiem i uwzględnione w sprawozdaniu finansowym poprzez zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Przedłużenie umowy na dostawy LNG z PGNIG

W sierpniu br. podpisany został aneks do umowy zawartej w marcu 2012 r. pomiędzy PGNIG S.A. Oddział w Odolanowie a DUON Dystrybucja S.A. Umowa ta dotyczy dostaw gazu LNG z instalacji PGNIG w Odolanowie i Grodzisku Wielkopolskim. Aneks ten wydłużył okres obowiązywania umowy o 22 miesiące, tj. do 31 grudnia 2016 r. Pozostałe warunki umowy, w tym cena gazu, nie uległy zmianie. Wartość umowy w całym okresie obowiązywania to około 150 mln zł.

4.7. Noty objaśniające do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

4.7.1. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe				REZERWY RAZEM
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Rezerwa świadczenia pracownicze	Rezerwa na opłatę zastępczą	Umorzenie praw majątkowych	Pozostałe rezerwy	
Stan na początek okresu (1.01.2014)	44 741	1 804 341	-	7 428 482	1 185 338	10 462 902
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	11 146	3 575 959	1 280 695	7 892 663	713 297	13 473 760
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	-2 673	-375 075	-	-7 428 482	-5 516	-7 811 746
Wykorzystanie rezerw	-	-2 046 133	-	-	-616 977	-2 663 110
Stan na koniec okresu (30.09.2014)	53 214	2 959 092	1 280 695	7 892 663	1 276 142	13 461 806

4.7.2. Odroczonego podatku dochodowego

Aktywo / Rezerwa	30.09.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 804 178
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 365 969
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego:	438 209

Podatek dochodowy wykazany w RZIS	01.01.2014 - 30.09.2014
Bieżący podatek dochodowy	4 352 978
Dotyczący roku obrotowego	4 237 529
Odroczonego podatku dochodowego	652 193
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	652 193
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	5 005 171

4.7.3. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące należności handlowe	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu:	13 212 441
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	3 265 845
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	- 3 277 732
Odpisy wykorzystane:	- 2 581 754
Stan na koniec okresu:	10 618 800

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu:	6 044 612
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	- 123 067
Stan na koniec okresu:	5 921 545

4.7.4. Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe

Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółkę Grupa DUON S.A. (ujęcie jednostkowe)

W lipcu 2014 roku Grupa DUON S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań do kwoty 49,5 mln zł wynikających z umowy o MultiLinie zawartej pomiędzy spółkami DUON Dystrybucja S.A. oraz DUON Marketing and Trading S.A. a Bankiem Zachodnim WBK. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank finansowania bieżącej działalności spółek DUON Dystrybucja S.A. i DUON Marketing and Trading S.A. w formie limitów na następujące produkty bankowe: kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe oraz kredyt rewolwingowy, do łącznej maksymalnej wysokości 33 mln zł. Równocześnie rozwiązane zostały umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i o limit na gwarancje, zawarte wcześniej pomiędzy BZ WBK a spółkami odpowiednio DUON Dystrybucja S.A. i DUON Marketing and Trading S.A., i tym samym wygasły poręczenia udzielone pod te umowy przez Grupę DUON S.A. w kwotach odpowiednio 10 mln zł i 11,2 mln zł.

W trzecim kwartale wygasła gwarancja udzielona przez spółkę Grupa DUON S.A. na rzecz ENOI S.p.A. w kwocie 0,8 mln zł oraz zobowiązanie kredytowe spółki DUON Dystrybucja wobec Banku BGŻ S.A. po spłacie przez DUON Dystrybucja ostatnich rat kredytu. Z tego tytułu wygasły także udzielone przez spółkę Grupa DUON poręczenia: cywilne wobec Banku BGŻ S.A. w kwocie 16,7 mln zł oraz wekslowe w kwocie 3,9 mln zł wobec Banku Gospodarstwa Krajowego S.A.

Informacje dotyczące zmian warunkowych zobowiązań finansowych w pierwszym półroczu 2014 r. zostały zawarte w raporcie półrocznym (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności).

Na dzień 30.09.2014 r. stan zobowiązań warunkowych spółki Grupa DUON S.A. w ujęciu jednostkowym przedstawiał się następująco:

Udzielający gwarancji / poręczenia	Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Udzielone zobowiązania warunkowe	Dłużnik	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy
Grupa DUON S.A.	BRE Leasing Sp. z o.o.	poręczenie	24 000 000 zł	DUON Dystrybucja S.A.	2018-07-17	Dwie umowy leasingu
Grupa DUON S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	poręczenie wekslowe	14 000 000 zł	DUON Dystrybucja S.A.	2015-12-30	Umowa kredytu inwestycyjnego
Grupa DUON S.A.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	weksel in blanco	10 000 zł	Grupa DUON S.A.	bezterminowo	Umowa należytego wykonania zobowiązań
Grupa DUON S.A.	PGNiG S.A.	zastaw rejestrowy	4 689 350 zł	DUON Dystrybucja S.A.	bezterminowo	Wierzytelności wynikające ze sprzedaży paliwa gazowego ze spółkami zależnymi

Grupa DUON S.A.	BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	43 200 000 zł	DUON Dystrybucja S.A.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa kredytu inwestycyjnego
Grupa DUON S.A.	BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	15 000 000 zł	DUON Dystrybucja S.A.	2015-07-31	Umowa o multilinję
Grupa DUON S.A.	BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	34 500 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-07-31	Umowa o multilinję
Grupa DUON S.A.	PGNIG Sales & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	2 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-01-31	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON SA	RWE Supply & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	3 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	2017-01-31	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON SA	Freeport Commodities Europe LLP	gwarancja korporacyjna	1 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	2014-12-31	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON SA	CEZ a.s.	gwarancja korporacyjna	2 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	2017-01-31	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A., DUON Dystrybucja S.A., DUON Praszka Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit wierzytelności (solidarne zobowiązanie)	43 000 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-09-30	Umowa o limit wierzytelności

Spółka Grupa DUON S.A. pobiera wynagrodzenie prowizyjne od podmiotów zależnych będących beneficjentami udzielonych poręczeń i gwarancji.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Grupę Kapitałową DUON (ujęcie skonsolidowane)

W lipcu 2014 roku została rozwiązana umowa zawarta pomiędzy spółkami DUON Dystrybucja S.A. i DUON Marketing and Trading S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK o limit gwarancyjny do maksymalnej kwoty 5,6 mln zł. W jej miejsce została podpisana umowa o MultiLinję, w ramach której został udzielony wyższy limit na gwarancje (do 18 mln zł).

Na dzień 30.09.2014 r. stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej DUON w ujęciu skonsolidowanym przedstawia 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 i bankowe	18 000 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A., Grupa DUON S.A., DUON Praszka Sp. z o.o.	2015-09-30	Umowa o limit wierzytelności
Bank Zachodni WBK S.A.	różne podmioty (linia gwarancyjna)	gwarancje handlowe i bankowe	18 000 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-07-31	Umowa o Multilinję

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

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. opublikował w dniu 12 marca 2014 roku skonsolidowaną prognozę wyników finansowych w roku 2014, która została następnie podniesiona w dniu 27 czerwca 2014 r. raportem bieżącym nr 11/2014. W świetle opublikowanych w niniejszym raporcie kwartalnym wyników finansowych Zarząd aktualizuje tę prognozę finansową w następujący sposób:

W mln zł	Dane porównawcze za 2013 r.	Prognoza na rok 2014 opublikowana 27 czerwca 2014 r. obowiązująca do 12 listopada 2014 r.	Aktualna prognoza finansowa na rok 2014 opublikowana w dniu 13 listopada 2014 r.	Różnica pomiędzy prognozami z czerwca i listopada	Różnica pomiędzy prognozami z czerwca i listopada w %
przychody ze sprzedaży	394,3	509,0	608,7	+99,7	+19,6%
zysk na działalności operacyjnej EBIT	15,4	24,0	30,0	+6,0	+25,2%
EBITDA	21,0	30,3	36,4	+6,1	+20,2%
zysk netto	10,7	17,5	22,4	+4,9	+28,1%

Powodem ponownego podwyższenia prognozy finansowej na 2014 rok jest osiągnięcie do końca 3 kwartału br. wyższych niż wcześniej zakładano przychodów ze sprzedaży i zysków z działalności operacyjnej w zakresie sprzedaży gazu ziemnego do klientów TPA oraz w transakcjach na rynku hurtowym gazu. W związku z początkową fazą rozwoju rynku hurtowego gazu w Polsce, transakcje na tym rynku oraz osiągnięte w ich wyniku zyski mogą mieć charakter niepowtarzalny i w przyszłości mogą nie wystąpić.

4.9. 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%
Suma	102 468 553		102 468 553	

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

4.10. Emisje akcji

W dniach 1 września - 23 października 2014 r. trwała subskrypcja Akcji serii L, które emitowane są w ramach Programu Motywacyjnego skierowanego do wybranych pracowników i członków zarządów spółek Grupy Kapitałowej DUON. Program ten został ustanowiony uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 maja 2012 r., zmienioną uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 r.

Zapisy na Akcje serii L składać mogły osoby posiadające warranty subskrypcyjne serii B. Zgodnie z harmonogramem Programu Motywacyjnego, do tej pory wyemitowanych zostało 1 995 675 warrantów subskrypcyjnych serii B, z czego w bieżącym roku przedłożono do realizacji 1 052 670 warrantów. Pozostałe warranty serii B (zarówno te już wyemitowane jak i te które w przyszłości mogą zostać wyemitowane i przydzielone uczestnikom po spełnieniu warunków określonych w regulaminie programu motywacyjnego) będą mogły być realizowane do 2019 r.

Jeden Warrant serii B uprawnia do objęcia jednej akcji. Objęcie Akcji następuje po ich opłaceniu po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (1 zł). Akcje serii L w ilości 1 052 670, na które złożono zapisy we wrześniu i październiku 2014 r., zostały prawidłowo opłacone.

W związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie 1 052 760 Akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, zostało sporządzone memorandum informacyjne. Memorandum zostało opublikowane w dniu 24 października 2014 r. na stronie internetowej www.duon.pl.

W dniu 27 października 2014 r. został złożony wniosek do KDPW o rejestrację 1 052 760 Akcji serii L w KDPW. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie została wydana decyzja w tej sprawie.

4.11. 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 III kwartał 2014 r.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r.	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	-

(*) podana liczba akcji nie uwzględnienia akcji objętych w ramach programu menadżerskiego, ale nie wydanych do dnia przekazania raportu akcji, o których mowa w komentarzu pod tabelą

W październiku 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o objęciu przez osoby zarządzające akcją serii L emitowanych w ramach programu motywacyjnego uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Grupy DUON S.A. w maju 2012 r.:

- o objęciu 150 000 akcji przez Mariusza Calińskiego - Prezesa Zarządu Grupy DUON S.A.,
- o objęciu 185 625 akcji przez Marka Zierhoffera – Prokurenta Grupy DUON S.A.,
- o objęciu 29 700 akcji przez Annę Świtalską – Prokurenta Grupy DUON S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje te nie zostały wydane i nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zarząd Spółki zamierza wprowadzić te akcje do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów w Warszawie w listopadzie lub grudniu 2014 r.

4.12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Polityka dywidendy na kolejne lata zostanie przedstawiona po publikacji wyników za 2014 r.

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

Przeciwko EKO Rozumki sp z o.o.

W dniu 7 lipca 2014 r. spółka DUON Dystrybucja S.A. wniosła pozew w postępowaniu nakazowym o wydanie nakazu zapłaty kwoty 489.165,51 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dostaw gazu. W dniu 28 lipca 2014 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał nakaz zapłaty kwoty 489.165,51 zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwoty 13.332 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Pozwany wniósł zarzuty od nakazu zapłaty. Sprawa jest rozpatrywana przez Sąd.

W dniu 23 lipca 2014 r. spółka DUON Dystrybucja S.A. wniosła pozew w postępowaniu nakazowym o wydanie nakazu zapłaty kwoty 346.098,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dostaw gazu. W dniu 9 września 2014 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał w tej sprawie nakaz zapłaty 346.098,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwoty 11.544 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. DUON Dystrybucja wszczęła postępowanie komornicze.

Należności spółki EKO Rozumki w czerwcu 2014 r. zostały w całości objęte odpisem aktualizującym (0,7 mln zł). W trzecim kwartale w wyniku prowadzonych działań windykacyjnych udało się odzyskać 0,1 mln zł z kwoty należności od spółki EKO Rozumki, w związku z czym odpis aktualizujący został odwrócony w tej wysokości.

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 prawnym 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 wystawiały 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 zawezwanie 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 6.11.2009 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 9 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 zawezwanie 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 6.11.2009 r. Na rozprawie w dniu 13 września 2013 r. do ugody nie doszło, w związku z czym Sąd zamknął sprawę.

Na dzień 30 września 2014 r. z tytułu wydatków poniesionych na projekt budowy infrastruktury na rzecz PTS w aktywach skonsolidowanego bilansu pozostała kwota 478,4 tys. zł.

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

Dostępność LNG

Kluczowym czynnikiem z punktu widzenia możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych w obszarze sprzedaży LNG jest dostępność tego surowca na rynku. W krótkim okresie mogą nadal występować ograniczenia w podaży LNG z uwagi na przeciągające się uruchomienie nowych instalacji produkcyjnych i terminala w Świnoujściu. Podpisana w styczniu br. umowa z Gazprom Eksport na dostawy LNG z nowej instalacji w Kaliningradzie pozwoliła na rozpoczęcie dostaw z dodatkowego źródła LNG w korzystnej lokalizacji w stosunku do klientów z Polski północno-wschodniej, co otwiera możliwości optymalizacji kosztów transportu LNG. Po realizacji na wiosnę kilku pierwszych dostaw, produkcja LNG w fabryce została jednak wstrzymana i obecnie trwa proces naprawy urządzeń produkcyjnych, a dokładny termin wznowienia produkcji nie jest znany. Na połowę 2015 roku zostało z kolei przesunięte uruchomienie terminala LNG w Świnoujściu, który będzie mógł stanowić kolejne źródło gazu skroplonego dla Grupy DUON.

W okresie najbliższych 1-2 lat nadal możliwe jest także uruchomienie dostaw z innych źródeł. W październiku br. uruchomiony został pływający terminal LNG w Kłajpedzie na Litwie, ale na dzień dzisiejszy jego konstrukcja pozwala na transport gazu na ląd jedynie w postaci lotnej. Instalacja, która umożliwi tankowanie z tego terminala gazu w postaci skroplonej ma zostać dobudowana w okresie najbliższych kilkunastu miesięcy. Rozwój kolejnych instalacji skraplania LNG w Obwodzie Kaliningradzkim zapowiadany jest przez Kriogaz, kontrolowany przez Gazprombank.

W oparciu o LNG z tych nowych źródeł będzie można nie tylko wyeliminować ryzyko ograniczonej podaży LNG, ale przede wszystkim dalej rozwijać sprzedaż LNG w nowych lokalizacjach.

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 w połowie 2015 roku (harmonogram wydłużył się w stosunku do wcześniej podawanego). Jak wspomniano powyżej w dłuższej perspektywie możliwy będzie dalszy rozwój projektów LNG w nowych lokalizacjach w oparciu o nowe źródła podaży LNG w regionie.

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 zależeć 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. Jeszcze jednym istotnym dla rozwoju sprzedaży DUON na zasadach TPA czynnikiem jest opisana poniżej transakcja nabycia spółki AMB Energia.

Transakcja przejęcia AMB Energia

W dniu 7 listopada 2014 r. Grupa DUON SA podpisała umowę nabycia akcji spółki AMB Energia SA – największego pośrednika w sprzedaży energii elektrycznej na zasadach TPA do klientów B2B w Polsce. Zamknięcie transakcji planowane jest na początku grudnia br. Przejęcie AMB Energia przyczyni się do istotnego zwiększenia przez DUON sprzedaży gazu i energii elektrycznej na zasadach TPA ze względu na możliwość wykorzystania sieci sprzedaży zbudowanej przez AMB Energia. Zakładamy, iż wzrost sprzedaży widoczny będzie już w 2015 r., a w okresie kolejnych 2-3 lat sprzedaż generowana poprzez AMB Energia w znaczący sposób wpłynie na wzrost wyników Grupy DUON. W krótkim terminie mogą natomiast pojawić się dodatkowe koszty związane z integracją AMB Energia z Grupą DUON oraz początkowym okresem budowania portfela klientów.

Rozwój konkurencji

Na przychody i marże osiągnięte w obszarze obrotu gazem ziemnym i energią elektryczną na zasadzie TPA znaczny wpływ wywierać będzie stopień rozwoju konkurencji. Spodziewamy się, że również na rynku LNG w związku z uruchamianiem kolejnych źródeł LNG (m.in. terminal LNG w Świnoujściu, instalacja do skraplania gazu w Kaliningradzie) pojawiać się będą nowe podmioty. W przypadku gdy liczba podmiotów konkurujących o klientów w tych obszarach wzrośnie, proces pozyskiwania klientów może być trudniejszy i trwać dłużej, a marże w skali całego rynku mogą się skurczyć.

Ryzyka regulacyjne

Organy, takie jak Ministerstwo Gospodarki, Urząd Regulacji Energetyki, Urząd Ochrony Klienta i Konsumentów i inne, podejmują decyzje, które mogą mieć zasadniczy wpływ na naszą działalność. Organy te ustanawiają prawne ramy działalności i egzekwują ich przestrzeganie, a w swoich kompetencjach mają m.in. określanie wysokości taryf na dystrybucję i sprzedaż gazu ziemnego, kształtowanie zasad systemu taryfowego w Polsce (w szczególności termin podjęcia decyzji odnośnie utrzymywania taryfowania klientów biznesowych w Polsce) oraz wpływ na warunki zakupu gazu ziemnego na rynku hurtowym (w szczególności regulacje dotyczące zapasów obowiązkowych, dywersyfikacji dostaw gazu do Polski, zasad dostępu do interkonektorów transgranicznych). Nie można wykluczyć, że decyzje tych, a także innych decyzyjnych organów będą dla nas niekorzystne albo wymuszą zmianę sposobu prowadzenia przez nas działalności i że mogą narazić nas na ponoszenie dodatkowych kosztów.

Możliwości transakcyjne w obszarze hurtowego handlu gazem ziemnym

Jak zaznaczono w punkcie 4.5 powyżej w 2014 r., a szczególnie w drugim i trzecim kwartale w segmencie obrotu osiągnęliśmy dodatkowe zyski w transakcjach na rynku hurtowym gazu ziemnego w efekcie wystąpienia korzystnych okazji transakcyjnych. W związku z początkową fazą rozwoju tego rynku, transakcje te oraz osiągnięte w ich wyniku zyski mogą mieć charakter niepowtarzalny i w przyszłości mogą nie wystąpić.

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu