



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A.
W 2014 ROKU**

Wysogotowo, 13 marca 2015 r.



Spis treści

O GRUPIE DUON.....	3
Wyniki finansowe spółki Grupa DUON w 2014 roku	5
<i>Rachunek zysków i strat</i>	5
<i>Bilans</i>	6
<i>Przepływy pieniężne</i>	8
<i>Pozostałe informacje wyjaśniające do sprawozdania finansowego.....</i>	10
<i>Koncentracja klientów i dostawców</i>	10
<i>Inwestycje i ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	10
<i>Emisje akcji</i>	11
<i>Zobowiązania.....</i>	11
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</i>	12
<i>Znaczące umowy podpisane w 2014 r.</i>	12
<i>Istotne postępowania sądowe.....</i>	13
Realizacja prognozy wyników w 2014 roku	14
Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Spółki	14
DUON na rynku kapitałowym	14
Polityka dywidendy.....	16
ŁAD KORPORACYJNY	17
<i>Zbiór zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Grupę DUON S.A.....</i>	18
<i>Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....</i>	18
<i>Akcjonariat</i>	19
<i>Zarząd.....</i>	21
<i>Rada Nadzorcza.....</i>	23
<i>Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....</i>	26
<i>Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....</i>	28
<i>Zasady zmiany statutu</i>	28
<i>Organizacja Grupy Kapitałowej.....</i>	29
<i>Programy motywacyjne.....</i>	30
<i>Podmiot uprawniony do badania sprawozdań.....</i>	33
OŚWIADCZENIA.....	34
<i>W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....</i>	35
<i>W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	35

O Grupie DUON

Spółka Grupa DUON S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej DUON – jednego z wiodących w Polsce niezależnych dostawców gazu ziemnego i energii elektrycznej. Spółka Grupa DUON ma charakter podmiotu holdingowego i nie prowadzi działalności operacyjnej skierowanej do zewnętrznych odbiorców. Jej najistotniejszymi aktywami są podmioty zależne – spółki DUON Dystrybucja S.A., DUON Marketing and Trading S.A. oraz przejęta w grudniu 2014 roku DUON SPV S.A. (wcześniej AMB Energia S.A.)

Grupa Kapitałowa DUON poprzez spółki zależne prowadzi działalność w dwóch segmentach: infrastruktury oraz obrotu.

Segment infrastruktury Grupy Kapitałowej DUON

Działalność w segmencie infrastruktury skupia się na dostawach gazu ziemnego sieciowego i skroplonego (LNG - Liquefied Natural Gas) poprzez własną infrastrukturę, to jest poprzez sieci dystrybucyjne oraz stacje regazyfikacji gazu LNG.

W ramach segmentu infrastruktury Grupa prowadzi także sprzedaż gazu płynnego LPG, ciepła oraz usług transportowych gazu LNG i usług tzw. zasilania tymczasowego (czyli okresowego dostarczania gazu ziemnego w czasie modernizacji albo awarii systemów gazowych).

Rozwój segmentu infrastruktury jest realizowany poprzez inwestycje w infrastrukturę umożliwiające sprzedaż gazu w nowych lokalizacjach oraz wzrost sprzedaży w lokalizacjach aktualnie obsługiwanych. W ramach segmentu infrastruktury planowana jest również realizacja projektów budowy układów kogeneracyjnych oraz kotłowni zasilanych gazem ziemnym, który ze względu na proekologiczne regulacje unijne jest paliwem preferowanym dla nowo powstających instalacji tego typu.

Segment obrotu Grupy Kapitałowej DUON

W ramach segmentu obrotu Grupa prowadzi sprzedaż gazu ziemnego i energii elektrycznej odbiorcom końcowym na zasadzie TPA (ang. Third Party Access), tj. poprzez sieci operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Gaz i energia elektryczna są kupowane w ramach tego segmentu na hurtowych rynkach w Polsce i Europie (np. na giełdach energii) oraz dostarczane do klientów indywidualnych oraz korporacyjnych za pomocą infrastruktury należącej do stron trzecich. Grupa ma w swojej ofercie także dostawy łączone energii elektrycznej i gazu ziemnego w formule „dual fuel”.

W ramach segmentu obrotu prowadzony jest także obrót hurtowy gazem i energią elektryczną mający na celu . Działalność, produkty oraz rynki zbytu tych dwóch podmiotów zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2014 roku.

Działalność spółki Grupa DUON S.A.

Podstawowym źródłem przychodów operacyjnych spółki Grupa DUON S.A. jest dzierżawa stacji LNG na rzecz spółki zależnej DUON Dystrybucja. Poza tym spółka pozyskuje przychody finansowe z tytułu udzielonych spółkom zależnym pożyczek, poręczeń oraz wypłaconych przez spółki zależne dywidend.

Czynniki ryzyka

Spółka Grupa DUON jest podmiotem holdingowym, który nie prowadzi samodzielnie działalności operacyjnej poza usługami świadczonymi na rzecz pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej. Najistotniejsze dla Spółki ryzyka i zagrożenia wynikają z działalności pozostałych spółek Grupy i zostały kompleksowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Wyniki finansowe spółki Grupa DUON w 2014 roku

Rachunek zysków i strat

w zł	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 064 725	935 520	929 012
Koszt własny sprzedaży	319 880	348 520	523 749
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	744 845	587 000	405 262
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4 436 136	2 696 015	1 862 599
Pozostałe przychody operacyjne	23 298	1 480 348	89 497
Pozostałe koszty operacyjne	21 470	901 762	1 557 030
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 689 464	-1 530 429	- 2 924 869
Przychody finansowe	9 675 688	3 249 303	2 674 795
Koszty finansowe	81 586	274 925	787 565
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 904 638	1 443 950	- 1 037 639
Podatek dochodowy	- 63 120	68 987	71 556
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 967 758	1 374 963	- 1 109 195
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 967 758	1 374 963	- 1 109 195

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

w zł	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
- podstawowy	0,06	0,01	-0,01
- rozwodniony	0,06	0,01	-0,01

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych przez Spółkę są przychody z dzierżawy instalacji LNG na rzecz spółki zależnej DUON Dystrybucja S.A., a koszt własny sprzedaży związany jest z eksploatacją tego majątku. W porównaniu do lat poprzednich, te pozycje rachunku zysku i strat pozostają na stałym poziomie.

W 2014 r. istotnemu zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległy koszty ogólnego zarządu, czego przyczyną były przede wszystkim koszty związane z rozważanymi akwizycjami, w tym dokonanego przejęcia AMB Energia. Poza tym zwiększeniu uległy koszty wynagrodzeń, a także wydatki związane z promocją spółki (m.in. uruchomienie nowego serwisu internetowego).

W ramach kwoty przychodów finansowych ujęta jest kwota dywidendy wypłaconej Spółce przez spółkę zależną DUON Dystrybucja S.A. w listopadzie 2014 r. w kwocie 5,7 mln zł. Kolejną istotną pozycją w przychodach finansowych był przychód z tytułu rozliczeń ze spółką PSM Alfa, za którą Spółka poręczyła w przeszłości spłatę kredytu. Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych spółkom zależnym pożyczek oraz tytułem świadczenia usług poręczenia i gwarancji pozostały na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

Bilans

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8 719	3 199	5 710
Rzeczowe aktywa trwałe	6 119 462	6 260 480	7 368 550
Inwestycje w jednostkach zależnych	193 046 528	154 123 757	153 697 188
Należności i pożyczki	26 287 078	19 708 782	18 489 253
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	266 145	116 502	138 894
Aktywa trwałe	225 727 931	180 212 720	179 720 149
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	891 191	1 430 306	4 557 175
Pozostałe aktywa finansowe	2 355 385	6 056 153	2 601 881
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 337	59 023	62 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 007 966	684 726	1 028 103
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	906 234	-
Aktywa obrotowe	5 285 880	9 136 441	8 249 548
Aktywa razem	231 013 811	189 349 161	187 969 697
PASYWA			
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny :</i>			
Kapitał podstawowy	103 521 223	102 468 553	102 468 553
Kapitał zapasowy	81 957 491	100 330 519	100 330 519
Pozostałe kapitały	1 369 443	641 425	44 022
Zyski zatrzymane:	5 967 758	- 18 373 028	- 19 747 991
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 19 747 991	- 18 638 796
- zysk (strata) netto	5 967 758	1 374 963	- 1 109 195
Kapitał własny	192 815 915	185 067 469	183 095 103
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 429 600	2 249 600	3 069 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 391 981	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	446	200	91
Zobowiązania długoterminowe	23 822 027	2 249 800	3 069 691
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	357 693	478 569	161 400
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	86 372	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 049 334	1 054 552	556 088
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	818 269	467 370	5 700
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	64 200	31 400	1 081 715
Zobowiązania krótkoterminowe	14 375 868	2 031 892	1 804 903
Zobowiązania razem	38 197 896	4 281 692	4 874 594
Pasywa razem	231 013 811	189 349 161	187 969 697

Najistotniejsze zmiany w bilansie Spółki pomiędzy stanem na koniec 2014 r. a 2013 r. związane są z dokonaniem w grudniu 2014 r. przejęciem spółki AMB Energia S.A. Cena nabycia AMB Energia SA składa się z dwóch elementów: gotówkowego w wysokości 16 mln PLN, opłaconego 3 grudnia 2014 r. w dniu zamknięcia transakcji oraz akcyjnego, płatnego w warrantach subskrypcyjnych, uprawniających do nabycia 9.090.909 akcji nowej emisji, który może zostać skorygowany w szczególności w zależności od wyników osiągniętych przez AMB po transakcji. W ujęcia ww. transakcji w bilansie jednostkowym Spółki o 38,4 mln zł wzrosła wartość inwestycji w jednostkach zależnych oraz o 22,4 mln zł pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych (wartość godziwa składnika akcyjnego ceny nabycia akcji AMB Energia).

Kapitał zapasowy spółki uległ w trakcie roku zmniejszeniu o 18,3 mln zł w wyniku z jednej strony przeznaczenia jego części na pokrycie strat z lat ubiegłych (19,7 mln zł), a z drugiej strony przeznaczenia zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy (1,4 mln zł) – obie decyzje odnośnie przeznaczenia tych kapitałów zostały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r.

Pozostałe kapitały zwiększyły się o 0,7 mln zł w efekcie ujęcia kosztów Programów Motywacyjnych obowiązujących w Spółce w kwocie przypadającej na 2014 r.

Wzrost poziomu krótkoterminowych zobowiązań odsetkowych wynika z wewnątrzgrupowej pożyczki zaciągniętej przez Spółkę od spółki zależnej DUON Marketing and Trading S.A. w kwocie 12 mln zł.

Przepływy pieniężne

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 904 638	1 443 950	- 1 037 639
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	145 955	170 673	302 667
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 821	2 511	16 367
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	54 573	-1 538 942
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 4 531	-	- 37 109
Koszty odsetek	142 816	12	-
Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny)	197 228	170 834	11 129
Odsetki i udział w zyskach	- 7 088 882	- 1 381 053	- 724 159
Inne korekty	- 390 947	20 556	4 851 973
Korekty razem	- 6 994 540	- 961 895	2 881 926
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu należności	539 115	3 126 869	- 2 784 943
Zmiana stanu zobowiązań	- 196 432	317 169	- 92 933
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	533 999	- 585 170	939 917
Zmiany w kapitale obrotowym	876 682	2 858 869	- 1 937 958
Zapłacony podatek dochodowy	- 46 963	- 46 595	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 260 183	3 294 328	- 93 671
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	- 9 341	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 4 937	- 23 410	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	910 765	-	3 379 724
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 16 000 000	-	- 5 258 215
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 000 000	-	3 065 400
Pożyczki udzielone	- 10 600 000	- 4 900 000	- 2 000 000
Otrzymane odsetki	3 102 124	1 607 252	558 996
Otrzymane dywidendy	5 709 231	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 10 892 158	- 3 316 158	- 254 095
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 052 670	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 000 000	-	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	- 409 149	- 161 997	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	- 55 607
Odsetki zapłacone	- 167 940	- 159 550	- 542 976
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 475 582	- 321 547	- 598 583
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 323 241	- 343 377	- 946 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	684 726	1 028 103	1 974 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 007 966	684 726	1 028 103

Z uwagi na holdingowy charakter prowadzonej działalności, Grupa DUON SA nie generuje istotnych przepływów z działalności operacyjnej. W porównaniu do roku 2013, mniejszy wpływ na przepływy operacyjne Spółki w 2014 r. miały zmiany w kapitale obrotowym.

W ramach działalności inwestycyjnej najistotniejszym wydatkiem w 2014 r. była zapłata składnika gotówkowego za akcje AMB Energia w kwocie 16 mln zł. Środki na realizację tej płatności zostały pozyskane w ramach grupy kapitałowej i odzwierciedlone zarówno w przepływach z działalności inwestycyjnej (otrzymane dywidendy) jak i działalności finansowej (zaciągnięcie kredytów i pożyczek).

Na kształtowanie się przepływów pieniężnych Grupy DUON S.A. ma ponadto wpływ fakt, iż jako podmiot holdingowy w ramach grupy kapitałowej bierze udział w procesie optymalizacji przepływów gotówkowych w poszczególnych spółkach zależnych i z tego względu pozycje dotyczące udzielanych i zaciąganych pożyczek różnią się w poszczególnych okresach – w 2014 r. Kwota pożyczek udzielonych jak i otrzymanych spłat pożyczek wewnątrzgrupowych była istotnie wyższa w porównaniu do lat ubiegłych .

Pozostałe informacje wyjaśniające do sprawozdania finansowego

Koncentracja klientów i dostawców

Spółka Grupa DUON ze względu na charakter prowadzonej działalności podmiotu holdingowego ma wysoką koncentrację klientów. 100% sprzedaży realizowane jest na rzecz podmiotów zależnych.

W zakresie dostawców usług taka koncentracja nie występuje.

Inwestycje i ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W dniu 3 grudnia 2014 r. Grupa DUON S.A. nabyła 100% akcji w spółce AMB Energia S.A. w celu wzmocnienia sił sprzedażowych w ramach segmentu obrotu.

AMB ENERGIA prowadzi działalność od 2010 roku i w tym czasie zbudowała największą w Polsce pośrednią sieć sprzedaży energii elektrycznej do przedsiębiorstw na zasadach dostępu do infrastruktury stron trzecich (TPA). Celem nabycia spółki AMB ENERGIA było wzmocnienie posiadanych kanałów sprzedaży grupy, a co za tym idzie zwiększenia udziału w rynku TPA gazu i energii elektrycznej. W wyniku przejęcia AMB ENERGIA spodziewany jest wzrost sprzedaży już w 2015 r., a w okresie kolejnych 2-3 lat sprzedaż do klientów pozyskanych przez AMB ENERGIA w znaczący sposób wpłynie na wzrost wyników skonsolidowanych Grupy DUON. Razem z AMB ENERGIA S.A. przejęte zostały 3 spółki zależne, poprzez które AMB Energia S.A. prowadzi działalność operacyjną: AMB ENERGIA Sprzedaż sp. z o.o., AMB ENERGIA Centrum Usług sp. z o.o. oraz Kontakt Energia sp. z o.o., które również są przedmiotem transakcji, dalej zwane łącznie AMB ENERGIA. Grupa DUON S.A. nabyła 9.051.490 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w spółce AMB ENERGIA S.A., stanowiące 100% kapitału z wyłączeniem akcji własnych, za Cenę Sprzedaży równą 32 mln zł. Sprzedającym akcje był Navitas CEE Investments Limited z siedzibą w Limassol, Cypr.

Cena sprzedaży składała się z dwóch składników: 16 mln zł zostało zapłacone w gotówce w dniu transakcji, a 16 mln zł zostanie zapłacone w akcjach spółki Grupa DUON S.A. obejmowanych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych. Część gotówkowa ceny została skorygowana w oparciu o formułę opartą o wartość długu netto oraz kapitału obrotowego AMB ENERGIA, a jego zapłata została sfinansowana przez zasoby gotówkowe oraz bieżące linie kredytowe Grupy DUON. Część ceny płatna w akcjach spółki Grupa DUON S.A. oparta jest o warranty subskrypcyjne, dające prawo do objęcia akcji spółki Grupa DUON S.A. za cenę emisyjną akcji równą 1,76 zł (średnia wartość rynkowa z sześciu miesięcy poprzedzających ustalenia ceny). W dniu 3 grudnia 2014 r. Walne Zgromadzenie spółki Grupa DUON S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału i emisji warrantów subskrypcyjnych serii D w celu realizacji zapłaty składnika akcyjnego ceny w przyszłości. 9 090 909 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D zostało wyemitowanych i złożonych w depozycie prowadzonym przez dom maklerski, a warunkowe podwyższenie kapitału spółki o 9 090 909 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 lutego 2015 r. Składnik akcyjny Ceny Sprzedaży może zostać skorygowany, jeśli wyniki AMB ENERGIA po transakcji będą niższe niż zakładane.

Zapłata składnika gotówkowego, która nastąpiła w dniu zamknięcia transakcji, została sfinansowana przez zasoby gotówkowe oraz bieżące linie kredytowe Grupy DUON.

Z kolei wycena bilansowa do wartości godziwej składnika akcyjnego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi ok 22 mln PLN i została ujęta w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych bilansu grupy na dzień 31.12.2014.

Od grudnia trwają prace integracyjne nowo nabytych podmiotów z pozostałymi spółkami Grupy DUON. Już od pierwszych dni po zawarciu transakcji przejęte spółki oferują klientom produkty dostarczane przez DUON. Wyniki sprzedażowe uzyskiwane przez ten nowy kanał są dobre. W ramach działań integracyjnych zmienione zostały nazwy przejętych spółek: AMB ENERGIA S.A. na DUON SPV S.A., Kontakt Energia sp. z o.o. na DUON Sprzedaż sp. z o.o., AMB ENERGIA Centrum Usług na DUON Services sp. z o.o. Nazwa spółki AMB ENERGIA Sprzedaż sp. z o.o. pozostała niezmieniona, ponieważ podmiot ten kontynuuje pozyskiwanie, obsługę i działania lojalizujące klientów pozyskanych wcześniej na rzecz innych niż DUON przedsiębiorstw energetycznych.

Emisje akcji

We wrześniu i październiku 2014 r. uczestnicy Programu Motywacyjnego uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w maju 2012 r. mogli zapisywać się na akcje serii L spółki Grupa DUON S.A. w ramach realizacji praw wynikających z wydanych im warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniu 23 października 2014 r. zakończyła się subskrypcja akcji serii L w zakresie transzy przypadającej na 2014 rok. 20 uczestnikom Programu Motywacyjnego przydzielono łącznie 1 052 760 akcji. Wszystkie akcje zostały prawidłowo opłacone. Wpływy z emisji wyniosły 1 052 760 zł. Środki te zostały wykorzystane na bieżące potrzeby kapitałowe Grupy DUON.

W dniu 10 grudnia 2014 r. wyemitowane akcje serii L zostały zarejestrowane w KDPW i wprowadzone na rynek podstawowy GPW w Warszawie. Tym samym dokonano się podwyższenie kapitału spółki Grupa DUON S.A. o 1 052 760 zł, tj. do kwoty 103 521 223 zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania KRS jest w trakcie rozpatrywania wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału.

Zobowiązania

Tabela 1. Pożyczki udzielone i zaaneksowane w 2014 roku

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj zobowiązania	Kwota z umowy	oprocentowanie	Data zapadalności
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	06.12.2011	pożyczka	2 000 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	15.06.2011	pożyczka	6 010 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	21.07.2009	pożyczka	477 078	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	06.12.2011	pożyczka	6 000 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	21.12.2011	pożyczka	2 500 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	06.05.2013	pożyczka	900 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	10.07.2014	pożyczka	1 000 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	18.09.2014	pożyczka	1 400 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	6.10.2014	pożyczka	6 000 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Marketing and Trading	28.11.2014	pożyczka	12 000 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015
DUON Services	Grupa DUON	10.12.2014	pożyczka	250 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015
DUON SPV	Grupa DUON	10.12.2014	pożyczka	350 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015
AMB Energia Sprzedaż	Grupa DUON	10.12.2014	pożyczka	600 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015
AMB Energia Sprzedaż	Grupa DUON	22.12.2014	pożyczka	900 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015
DUON Sprzedaż	Grupa DUON	22.12.2014	pożyczka	100 000	wibor 1m + 3,0% w skali roku	30.06.2015

Tabela 2. Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2014

Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Udzielone zobowiązanie warunkowe [Zł]	Dłużnik	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy
BRE Leasing Sp. z o.o.	poręczenie	24 000 000	DUON Dystrybucja S.A.	2018-07-17	Dwie umowy leasingu
BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	43 200 000	DUON Dystrybucja S.A.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa kredytu inwestycyjnego
BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	15 000 000	DUON Dystrybucja S.A.	31.07.2015	Umowa o multilinię
BZ WBK S.A.	poręczenie cywilne	34 500 000	DUON Marketing & Trading S.A.	31.07.2015	Umowa o multilinię
PGNIG Sales & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	2 000 000 €	DUON Marketing & & Trading S.A.	31.01.2015	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Raiffeisen Bank Polska S.A.	solidarna odpowiedzialność za zobowiązania spółek Grupy	43 000 000	DUON Marketing & Trading S.A.	30.09.2015	Umowa o limit wierzytelności
RWE Supply & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	3 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	31.01.2017	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
CEZ a.s.	gwarancja korporacyjna	2 000 000 €	DUON Marketing & Trading S.A.	30.09.2015	Umowa o limit wierzytelności

W ocenie Zarządu bieżąca i prognozowana sytuacja finansowa spółki Grupa DUON S.A. jest stabilna i nie rodzi zagrożenia utraty możliwości regulowania zobowiązań.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte w 2014 roku pomiędzy Grupą DUON S.A. a podmiotami powiązanymi zostały wyszczególnione w nocie nr 22 Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Grupa DUON S.A. za 2014 rok. Ponadto w nocie nr 28 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy DUON przedstawiono saldo rozrachunków z podmiotami powiązanymi osobowo.

Znaczące umowy podpisane w 2014 r.

Aneks do umowy o limit wierzytelności

W dniach 18 czerwca 2014 r. oraz 6 marca 2015 r. Grupa DUON S.A. podpisała aneksy do umowy o limit wierzytelności z dnia 18 kwietnia 2012 r. Stronami umowy są Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Grupa DUON S.A., DUON Dystrybucja S.A., DUON Marketing and Trading S.A., DUON Praszka sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank finansowania bieżącej działalności spółek Grupy DUON w formie limitów na następujące produkty bankowe: kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe, gwarancje handlowe i faktoring.

Finansowanie zostało udzielone w polskich złotych. Dniem ostatecznej spłaty limitów jest 31 marca 2017 r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych i uwzględnia tzw. kowenanty zobowiązujące spółki Grupy DUON do utrzymywania określonych wskaźników finansowych pod groźbą wypowiedzenia umowy, m.in. określonego poziomu skonsolidowanego EBITDA, wskaźnika obsługi zadłużenia, wartości wierzytelności będących przedmiotem zabezpieczenia oraz wartości obrotów w ramach rachunku bieżącego.

Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia są: (1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych, (2) hipoteka na wybranych nieruchomościach - gruntach, (3) zastaw rejestrowy ustalony na wybranych środkach trwałych – gazociągach, stacjach LNG, kotłowniach, (4) cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia środków trwałych, o których mowa powyżej, (5) przelew wierzytelności istniejących i przyszłych z wybranych umów z odbiorcami gazu. Spółki Grupy DUON odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z umowy.

Wartość umowy na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wynosi 53 mln zł.

Umowa poręczenia kredytu o Multilinię

W dniu 29 lipca 2014 roku spółki DUON Dystrybucja S.A. oraz DUON Marketing and Trading S.A. podpisały umowę o Multilinię z Bankiem Zachodnim WBK, której poręczycielem jest spółka Grupa DUON S.A. Przedmiotem Umowy o Multilinię jest udzielenie przez Bank finansowania bieżącej działalności spółek zależnych w formie limitów na następujące produkty bankowe: kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje bankowe oraz kredyt rewolwingowy.

Finansowanie udzielone zostało w polskich złotych, za wyjątkiem limitu na gwarancje, które mogą zostać udzielone w euro lub innych walutach zaakceptowanych przez Bank. Dniem ostatecznej spłaty limitów jest 31 lipca 2015 r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych i uwzględnia tzw. kowenanty, m.in. zobowiązujące Spółkę do utrzymywania określonych wskaźników finansowych pod groźbą wcześniejszej spłaty kredytu lub wypowiedzenia umowy, m.in. wskaźnika kapitałowego, wskaźnika obsługi zadłużenia, wskaźnika obsługi zadłużenia netto/EBITDA oraz wartości obrotów w ramach rachunku bieżącego.

Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia są: (1) weksle in blanco, (2) zastaw rejestrowy na wybranych gazociągach i stacjach LNG, (3) cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia przedmiotu zastawu, (4) przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych z wybranych umów z odbiorcami, (5) hipoteka na nieruchomości – gruncie, (6) poręczenia cywilne Spółki i Spółek Zależnych, (7) kaucja w wysokości 5% każdej udzielonej gwarancji. W wyniku podpisanej przedmiotowej umowy rozwiązaniu uległy umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i o limit na gwarancje, zawarte wcześniej pomiędzy Spółkami Zależnymi a Bankiem.

W wyniku podpisanych w dniu 13 lutego 2015 r. aneksów przyznane limity zostały zwiększone, w związku z czym wartość podpisanej umowy na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wynosi 43 mln zł, a wysokość poręczenia udzielonego przez spółkę Grupa DUON S.A. wynosi 64,5 mln zł.

Istotne postępowania sądowe

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań sądowych.

Realizacja prognozy wyników w 2014 roku

Zarząd spółki Grupa DUON opublikował w marcu 2014 roku prognozę skonsolidowanych wyników na rok 2014 (przychodów ze sprzedaży, EBIT, EBITDA i zysku netto), która następnie została dwukrotnie podwyższona - w czerwcu oraz listopadzie 2014. Prognoza została zrealizowana, a szczegółowe omówienie zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2014 roku.

Prognoza wyników jednostkowych spółki Grupa DUON S.A. nie była publikowana.

Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Spółki

Spółka Grupa DUON jest podmiotem holdingowym i wzrost jej wartości uzależniony jest bezpośrednio od rozwoju pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej DUON. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Grupy Kapitałowej DUON zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

DUON na rynku kapitałowym

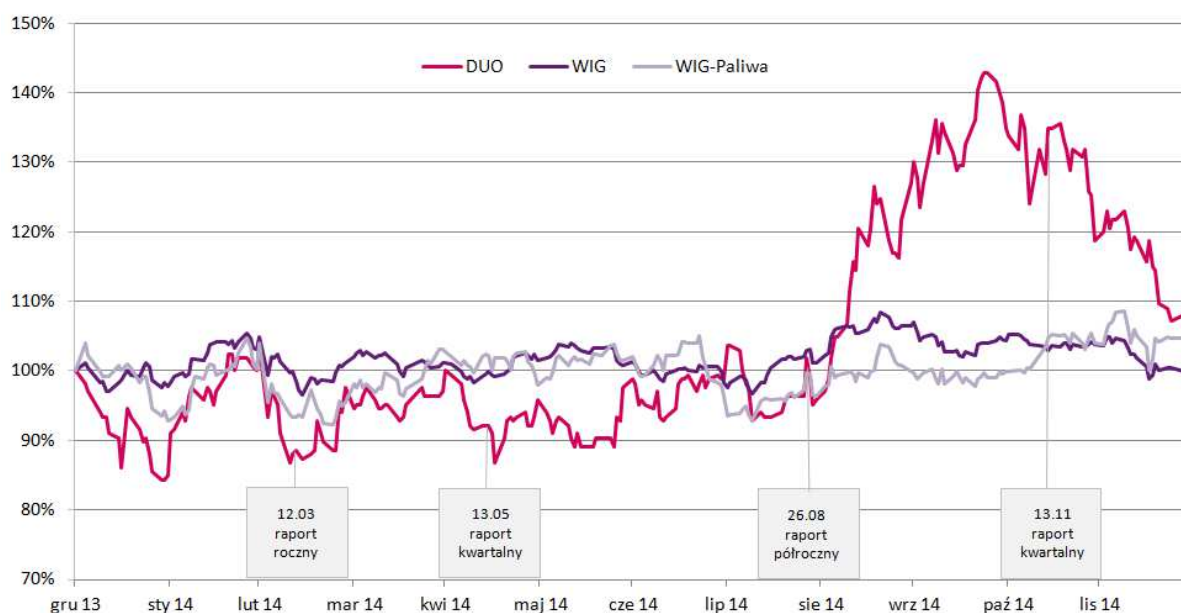
Akcje spółki Grupa DUON S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 10 października 2007 roku pod kodem ISIN PLCPENR00035. Od czerwca 2012 oznaczone są tickerem DUO i zaliczane są do sektora przemysł paliwowy. W 2014 roku wchodziły w skład indeksów: WIG, WIG-Paliwa, WIG-Poland, InvestorMS i WIG 250. W styczniu 2015 r. DUON wszedł w skład sWIG80, a indeks WIG 250 przestał być publikowany.

Na koniec 2014 roku w obrocie było 103 521 223 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, reprezentujących 100% kapitału zakładowego. Liczba ta zwiększyła się w stosunku do stanu na koniec 2013 r. o 1 052 670 akcji, wyemitowanych w ramach obowiązującego w Grupie DUON programu motywacyjnego i wprowadzonych na rynek podstawowy GPW w Warszawie w dniu 10 grudnia 2014 r.

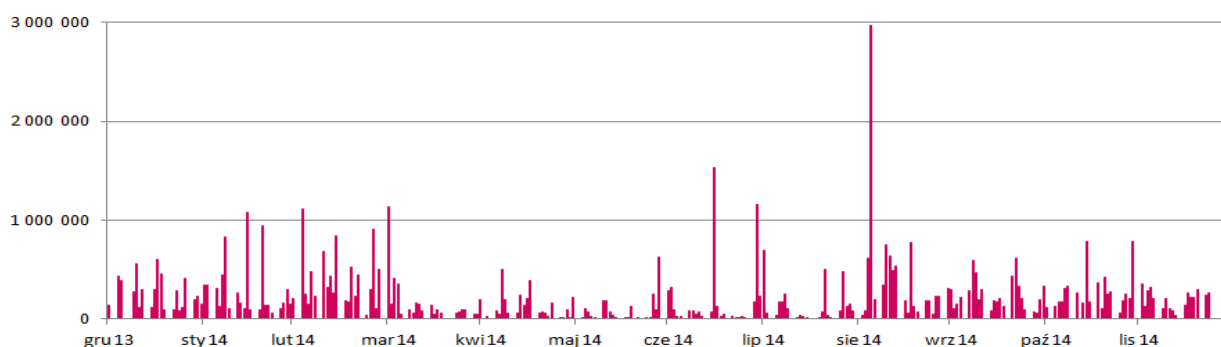
Tabela 3. Wybrane statystyki rynkowe akcji Grupy DUON

	2014	2013
Cena akcji na koniec roku (PLN)	1,86	1,66
Cena maksymalna w roku (PLN)	2,4	1,94
Cena minimalna w roku (PLN)	1,35	0,69
Średnia cena w okresie (PLN)	1,73	1,19
Średni dzienny wolumen obrotów (sztuk)	240 183	265 737
Liczba akcji w obrocie giełdowym na koniec roku (sztuk)	103 521 223	102 468 553
Kapitalizacja na koniec roku (mln PLN)	192,5	170,10

Rysunek 1. Kurs akcji Grupy DUON S.A. w 2014 roku w porównaniu do WIG i WIG Paliwa (100% - zamknięcie sesji w dniu 30.12.2014)



Vol DUO



Kurs DUO w ciągu 2014 roku wzrósł o 12% w porównaniu do wzrostu indeksu branżowego WIG-Paliwa o 5% oraz indeksu WIG o 0,26%.

Od stycznia 2014 r. zostały opublikowane następujące raporty analityczne o Grupie DUON:

Data	Instytucja	Rekomendacja	Cena docelowa	Kurs z dnia wydania
2015 01 27	DM BOŚ	Brak rekomendacji	3,00 zł	2,03 zł
2015 01 21	DM Noble Securities	KUPOJ	2,69 zł	1,83 zł
2014 12 04	DM Trigon	Bez rekomendacji	brak	2,00 zł
2014 09 30	DM BOŚ	KUPOJ	3,00 zł	2,16 zł
2014 09 29	DM PKO BP	KUPOJ	2,57 zł	2,02 zł
2014 03 26	DM PKO BP	KUPOJ	1,98 zł	1,47 zł

W 2014 r. Zarząd Grupy DUON wziął udział w ponad 100 spotkaniach z analitykami i zarządzającymi reprezentującymi domy maklerskie oraz fundusze emerytalne i inwestycyjne. W każdej z trzech zorganizowanych przez nas telekonferencji na temat wyników I kw., I półrocza i III kw. uczestniczyło średnio kilkanaście osób reprezentujących zarówno zarządzających jak i analityków giełdowych.

W zakresie komunikacji z inwestorami indywidualnymi zorganizowaliśmy 2 internetowe czaty (w każdym wzięło udział około 50 uczestników) oraz uczestniczyliśmy w Konferencji Wallstreet organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Polityka dywidendy

Zgodnie z przyjętą w grudniu 2014 r. Polityką Dywidendy, Zarząd Spółki zamierza w 2015 r. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Grupy DUON S.A. wypłatę dywidendy z zysku za rok 2014 w kwocie 0,05 zł na jedną akcję.

Począwszy od 2016 roku Zarząd zamierza corocznie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 30% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

Ład korporacyjny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Grupę DUON S.A.

Spółka Grupa DUON S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>) z zastrzeżeniem poniższych uwag w odniesieniu do treści „Dobrych Praktyk” obowiązujących w 2014 roku.

Zasada 9. działu I brzmi:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. składa się z samych mężczyzn, natomiast w skład Rady Nadzorczej wchodzi jedna kobieta i pięciu mężczyzn. Należy jednak podkreślić, że kobiety stanowią znaczną część pracowników Grupy Kapitałowej DUON, co wzmacnia kreatywność i innowacyjność prowadzonej działalności gospodarczej.

Zasada 8. działu III brzmi:

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia KE.”

W Grupie DUON funkcjonuje Komitet Audytu, do którego znajduje zastosowanie Załącznik I do Zalecenia KE, z zastrzeżeniem, że w jego skład wchodzi jeden członek niezależny w rozumieniu Zalecenia KE.

W Grupie DUON funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, do którego znajduje zastosowanie Załącznik I do Zalecenia KE, z zastrzeżeniem, że w jego skład wchodzi jeden członek niezależny w rozumieniu Zalecenia KE. Komitet Wynagrodzeń pełni również rolę komisji ds. nominacji.

Zasada 10. działu IV brzmi:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka nie stosuje ww. zasady. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika poprzez przybycie do miejsca zwołania obrad Walnego Zgromadzenia. Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Ponadto akcjonariusze Emitenta informowani są o przebiegu Walnych Zgromadzeń za pomocą raportów bieżących. Zarząd Spółki przewiduje stosowanie tej zasady w przyszłości.

Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i publikowanych zgodnie z właściwym Rozporządzeniem Ministra Finansów.

Prezes Zarządu Mariusz Caliński oraz Wiceprezes Zarządu Michał Swół odpowiadają w Spółce oraz Grupie Kapitałowej za obszar związany ze sporządzaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Sprawozdania ponadto podpisywane są przez osobę odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe sporządzane są w Departamencie Księgowości, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki oraz Grupy Kapitałowej, odpowiedzialnymi za właściwe im dane merytoryczne, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych, a konieczne są do sporządzenia sprawozdania finansowego. W ciągu roku poszczególne departamenty podlegają audytowi wewnętrznemu zgodnie z zatwierdzonym na początku roku planem. W ramach audytu wewnętrznego sprawdzane są poszczególne procesy i dokumenty, w tym te mające wpływ na sprawozdania finansowe. Co roku raporty z audytu wewnętrznego przedstawiane są Komitetowi Audytu działającemu w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza na podstawie konkursu ofert oraz rekomendacji Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej. Stały nadzór nad procesem badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej sprawuje Komitet Audytu. Komitet Audytu opiniuje każdorazowo raporty okresowe publikowane przez Grupę DUON.

Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Od stycznia do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w akcjonariacie spółki Grupa DUON S.A. Na początku roku znaczne pakiety posiadało 3 akcjonariuszy: Galiver Limited (spółka należąca do zagranicznego funduszu Lime Rock Partners), RIT Capital Partners PLC (zagraniczny fundusz notowany na londyńskiej giełdzie papierów wartościowych) oraz Capital Partners S.A. (polski podmiot działający na rynku kapitałowym jako dom maklerski oraz fundusz inwestycyjny). Całkowita liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 102 468 553.

Tabela 4. Akcjonariat Grupy DUON S.A. na dzień 01.01.2014

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
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%
Akcjonariat rozproszony	45 748 967	44,65%	45 748 967	44,65%
Razem	102 468 553	100,00%	102 468 553	100,00%

W dniu 10 grudnia 2014 r. w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego, wyemitowane i wprowadzone na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zostało 1 052 670 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł, dających prawo do 1 głosu każda. Tym samym łączna liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrosła do 103 521 223. W dniu 23 grudnia 2014 r. Capital Partners S.A. dokonała sprzedaży 3 000 000 akcji na rzecz TFI Capital Partners S.A., zmniejszając tym samym udział w ogólnej liczbie głosów poniżej 5%. Ze względu na porozumienie zawarte pomiędzy Capital Partners S.A. i TFI Capital Partners S.A. w dniu 24 grudnia 2014 r., spółki te poinformowały że łącznie posiadają 7 754 325 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiącej 7,49% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 stycznia 2015 r. RIT Capital Partners PLC dokonała sprzedaży 7 485 398 akcji, w związku z czym udział tej spółki w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się do 10,52%. W dniu 14 stycznia 2015 r. Galiver Limited dokonała sprzedaży 12 455 873 akcji, w związku z czym udział tej spółki w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zmniejszył się do 17,51%.

W dniu 14 stycznia 2015 r., ING Otwarty Fundusz Emerytalny i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w wyniku nabycia akcji w transakcjach na GPW. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania ING OFE i ING DFE posiadały 8 250 615 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiącej 7,97% ogólnej liczby głosów.

Tabela 5. Akcjonariat Grupy DUON S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	18 129 193	17,51%	18 129 193	17,51%
RIT Capital Partners PLC	10 894 797	10,52%	10 894 797	10,52%
ING OFE i ING DFE	8 250 615	7,97%	8 250 615	7,97%
TFI Capital Partners S.A. działające w porozumieniu z Capital Partners S.A.	7 754 325	7,49%	7 754 325	7,49%
Akcjonariat rozproszony	58 492 293	56,50%	58 492 293	56,50%
Razem	103 521 223	100,00%	103 521 223	100,00%

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Zasady działania Walnego Zgromadzenia opisane są w statucie spółki Grupa DUON S.A oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia spółki Grupa DUON S.A. Oba dokumenty są dostępne do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanym w trybie i na warunkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie Spółki, poza akcjonariuszami mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także goście w szczególności biegli rewidenci i eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, którzy żądają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą jednocześnie umieszczać określone sprawy w porządku obrad tego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie.

Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w umowie Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. W takim wypadku akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Wysogotowie lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów o ile Statut Spółki lub obowiązujące przepisy nie wymagają wyższej większości głosów. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Zgodnie z art. 400 ksh oraz Statutem Spółki akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy DUON S.A. szczegółowo określa zakres uprawnień akcjonariuszy w związku z realizowanym przez niego najważniejszym uprawnieniem, tj. uczestnictwem w Walnym Zgromadzeniu. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji, przypadającym na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (szczegóły rejestracji na Walnym Zgromadzeniu podawane są każdorazowo w ogłoszeniu o zwołaniu), a prawo uczestnictwa obejmuje prawo do zabierania głosu, zadawania pytań, głosowania, stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów. Konsekwencją składania sprzeciwów w stosunku do uchwał Walnego Zgromadzenia jest uprawnienie akcjonariusza do ich zaskarżenia do Sądu w trybie i na warunkach określonych w KSH. Akcjonariusz uczestniczy w Walnym Zgromadzeniu osobiście bądź przez pełnomocnika ustanowionego z zachowaniem formy pisemnej. Akcjonariuszowi służy czynne i bierne prawo wyborcze przy wyborach Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, Komisji skrutacyjnej oraz wyborach do Rady Nadzorczej Spółki.

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu oraz przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Statucie Spółki brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów oraz przenoszenia praw własności, należy zatem w tym zakresie przestrzegać ogólnie obowiązujących przepisów prawa. Nie istnieją także papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

Na dzień 01.01.2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
- Michał Swół – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Noga – Członek Zarządu.

W dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Krzysztof Noga został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa DUON S.A. Funkcję tę pełni od dnia 19 września 2014 roku.

Skład Zarządu do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania pozostał niezmienny.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na każdą kadencję. Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, a mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustalane jest przez Radę Nadzorczą.

Uprawnienia oraz sposób działania Zarządu

Zarząd Spółki zarządza Spółką, zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu, oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki, wystąpi o odpowiednią uchwałę do odpowiedniego organu Spółki. Do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

1. występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich,
2. zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań oraz rozporządzanie majątkiem Spółki,
3. zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał,
4. organizacja pracy oraz ustalanie pracownikom wynagrodzenia w oparciu o obowiązujące w Spółce zasady wynagradzania i regulamin organizacyjny, a także przyznawanie nagród,
5. branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki na zaproszenie oraz w Walnych Zgromadzeniach,
6. sporządzanie projektów planów marketingowych, finansowych, ekonomicznych itp.,
7. udostępnianie żądanych materiałów Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym,
8. rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych, jak również ich realizacja,
9. wydawanie aktów wewnętrznych (zarządzenia, regulaminy) regulujących działalność przedsiębiorstwa Spółki.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo dwóch prokurentów działających łącznie.

Zarząd wykonuje swe funkcje kolegalnie. Każdy Członek Zarządu może bez uprzedniej zgody Zarządu prowadzić sprawy nie przekraczające zakresu przydzielonych mu kompetencji, przy zachowaniu postanowień przepisów prawa, Statutu Spółki, uchwał i regulaminów organów Spółki. Każdy Członek Zarządu może bez uprzedniej uchwały Zarządu dokonać, w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynności nagłej, której zaniechanie mogłoby przynieść Spółce niepowetowane straty. Pracą Zarządu kieruje Prezes, który koordynuje pracę pozostałych Członków Zarządu, a w przypadku jego nieobecności Wiceprezes. Podziału kompetencji między poszczególnych Członków Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, dokonuje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką, a w szczególności:

1. sprawy mieszczące się w zakresie kompetencji przydzielonych konkretnemu Członkowi Zarządu, jeżeli przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej prowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności,
2. wnioski dotyczące sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki oraz wnioski w sprawie podziału zysków lub sposobu pokrycia straty kierowane na Walne Zgromadzenie,
3. zwoływanie Walnego Zgromadzenia,
4. ustalenie organizacji przedsiębiorstwa, regulaminu organizacyjnego, regulaminu pracy oraz innych aktów wewnętrznych,
5. sprawy wymagające akceptacji Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

Na dzień 01.01.2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Lawrence Ross – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Bala - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan David Morrison - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Wilczyński - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania pozostał niezmienny.

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w 2014 r. byli Pan Krzysztof Kaczmarczyk oraz Pan Rafał Wilczyński.

Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględnie większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.

Uprawnienia oraz sposób działania Rady Nadzorczej

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie innym niż na posiedzeniu nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- e) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- f) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji;
- g) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów);
- h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;

- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- k) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- l) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- m) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców;
- n) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego;
- o) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki;
- p) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- q) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

„Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

Wykonując swoje funkcje, członek Rady Nadzorczej powinien stawiać interesy Spółki i ogółu akcjonariuszy na równi z interesami akcjonariusza, który go delegował lub dzięki głosom, którego uzyskał swój mandat. W przypadku istotnej sprzeczności interesów akcjonariusza większościowego z interesami Spółki lub akcjonariuszy mniejszościowych członek Rady Nadzorczej powinien dążyć do wypracowania kompromisu uwzględniającego interes Spółki, akcjonariuszy większościowych i mniejszościowych. W przypadku rozpatrywania spraw Spółki, które dotyczą bezpośrednio akcjonariusza, dzięki głosom którego członek Rady Nadzorczej uzyskał swój mandat, powinien on wstrzymać się od głosu lub też w przypadku, gdyby jego wstrzymanie się uniemożliwiło działania Rady Nadzorczej – wykonywać swój głos w sposób uwzględniający interesy wszystkich akcjonariuszy. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady. W przypadku gdy istnieją uzasadnione wątpliwości, co do istnienia lub nieistnienia konfliktu interesów, członek Rady Nadzorczej powinien podporządkować się uchwale pozostałych członków, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów. Członek Rady Nadzorczej nie powinien sprawować funkcji w organach innych spółek, o ile związane by to było z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia konfliktu interesów, a w przypadku gdyby konflikt interesów jednak wystąpił – powinien wstrzymać się od głosu. O ile istnieją osobiste, faktyczne lub organizacyjne powiązania członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym, członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany przekazać informacje o tych powiązaniach Radzie Nadzorczej i Zarządowi. Informacje te mogą być upublicznione, zgodnie z właściwymi przepisami. Członek Rady Nadzorczej powinien wykazywać zaangażowanie w sprawy Spółki. W przypadkach gdy jest to możliwe i w sposób nie kolidujący z zasadą rozdziału funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, może on wspomagać Zarząd w realizacji misji, strategii i celów Spółki.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej spółki funkcjonują Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, powoływane uchwałami Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu składa się z 2-3 osób i działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania Komitetu Audytu obejmują m.in. monitoring procesu przygotowywania sprawozdań finansowych wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, zapoznanie się ze sprawozdaniem finansowym, z raportem z badania sprawozdania finansowego i z opinią biegłego rewidenta oraz sporządzenie dla Rady Nadzorczej propozycji oceny sprawozdania finansowego. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta. Komitet Audytu odpowiada także za regularny monitoring systemu oceny i zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej jak i weryfikację ich efektywności. Komitet Audytu jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swojej działalności.

W 2014 roku w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członek:

- Katarzyna Robiński – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- David Morrison.

Komitet Wynagrodzeń liczy 3 członków i działa w oparciu o Regulamin Komitetu Wynagrodzeń. Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest proponowanie zasad zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu oraz monitorowanie systemu wynagradzania i premiowania pracowników Spółki. Komitet wynagrodzeń w Grupie DUON pełni także rolę komisji ds. nominacji, a więc prowadzi regularny monitoring składu Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pod kątem umiejętności i doświadczenia poszczególnych członków oraz w razie potrzeby proponuje modyfikacje. Komitet Wynagrodzeń jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swej działalności.

W 2014 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził następujący członek:

- Lawrence Ross – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
- Katarzyna Robiński,
- Rafał Wilczyński.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Panowie Mariusz Caliński i Krzysztof Noga są członkami Zarządu spółki Grupa DUON S.A. z tytułu powołania. Umowy o pracę oraz o zakazie konkurencji zawarli natomiast ze spółkami zależnymi, w których pełnią funkcje zarządcze: Pan Mariusz Caliński ze spółką DUON Dystrybucja S.A., w której jest Prezesem Zarządu, a Pan Krzysztof Noga ze spółką DUON Marketing and Trading S.A., w której jest Prezesem Zarządu. Umowy o zakazie konkurencji przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku ustania stosunku pracy. Ponadto Pan Krzysztof Noga zawarł umowę ze spółką DUON Marketing and Trading S.A., przyznającą mu dodatkowe wynagrodzenie uzależnione od uzyskiwanych przez spółkę DUON Marketing and Trading S.A. wyników finansowych.

Pan Michał Swół pobiera wynagrodzenie w spółce Grupa DUON S.A. na podstawie powołania. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, w przypadku odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa DUON S.A., Panu

Michałowi Swół przysługuje wynagrodzenie. Pan Michał Swół zawarł również umowę o pracę ze spółką DUON Dystrybucja.

Kwoty wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym w 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w 2014 roku

Imię i Nazwisko	Funkcja	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych:		Razem
		Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	
Okres od 01.01 do 31.12.2014 (brutto w zł)						
Mariusz Caliński	Prezes Zarządu	198 000	77 040	254 600	182 160	711 800
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu	288 000	198 720	58 190	-	544 910
Krzysztof Noga	Wiceprezes Zarządu	135 600	182 160	180 886	-	498 646
SUMA		621 600	457 920	493 676	182 160	1 755 356

Członkowie Zarządu są uczestnikami Programu Motywacyjnego uchwalonego w Grupie Kapitałowej DUON w maju 2012 roku oraz w czerwcu 2014 roku i opisanego szerzej w ramach punktu dotyczącego programów motywacyjnych niniejszego sprawozdania.

Stan posiadania opcji przez osoby zarządzające przedstawia poniższa tabela.

Tabela 7. Stan realizacji Programu Motywującego przez osoby zarządzające na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

		Program Motywacyjny ustanowiony w 2012 r.	Program Motywacyjny ustanowiony w 2014 r.
Mariusz Caliński	łącznie liczba opcji przyznanych	900 000	300 000
	<i>z tego:</i>		
	zrealizowane warranty subskrypcyjne*	150 000	0
	opcje zawestowane	522 750	0
	opcje niezawestowane	227 250	300 000
Michał Swół	łącznie liczba opcji przyznanych	600 000	300 000
	<i>z tego:</i>		
	opcje zawestowane – warranty subskrypcyjne	448 500	0
	opcje niezawestowane	151 500	300 000
Krzysztof Noga	łącznie liczba opcji przyznanych	510 000	300 000
	<i>z tego:</i>		
	opcje zawestowane – warranty subskrypcyjne	381 225	0
	opcje niezawestowane	128 775	300 000

* warranty zostały zrealizowane w 2014 r. – wydane w ich miejsce akcje zostały uwzględnione w tabeli nr 9

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej zostało określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Tabela 8. Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej w 2014 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w zł)		
Lawrence Ross	Przewodniczący RN	33 000
Katarzyna Robiński	Wiceprzewodniczący RN	56 600
Paweł Bala	Członek RN	32 600
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek RN	40 600
David Morrison	Członek RN	21 000
Rafał Wilczyński	Członek RN	40 600
SUMA		224 400

Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie pobierali wynagrodzenia w spółkach zależnych, nie są także uczestnikami Programu Motywującego.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 9. Liczba akcji Grupy DUON S.A. będąca w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014	Zmiana stanu posiadania
Mariusz Caliński – Prezes Zarządu	300 000	150 000	+ 150 000
Michał Swół – Wiceprezes Zarządu	160 000	160 000	-
Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu	150 042	150 042	-
Marek Zierhoffer – Prokurent	183 074	53 002	+130 072
Anna Świtalska - Prokurent	29 700	0	+ 29 700
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	1 837 830	1 135 000	+702 830
Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej	113 432	8 432	+ 105 000

Zasady zmiany statutu

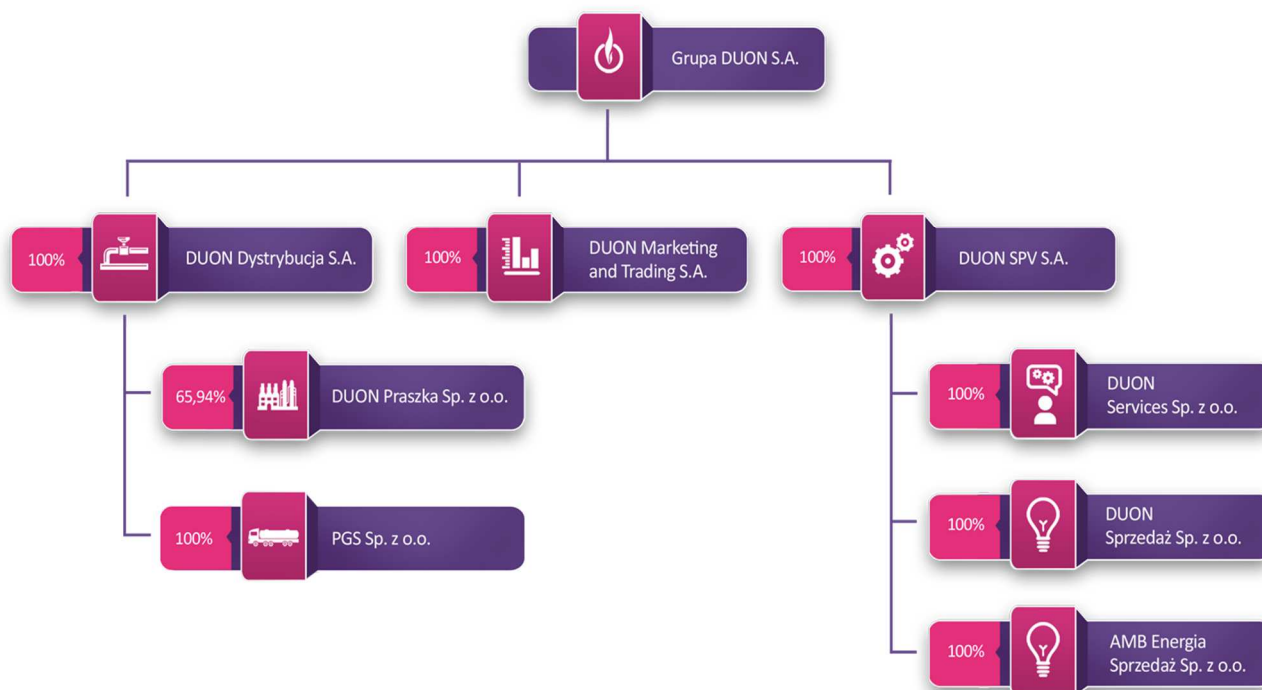
Zmiana statutu spółki Grupa DUON wymaga podjęcia większością 3/4 głosów (art. 415 k.s.h.) uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego (uchwała dotycząca istotnej zmiany przedmiotu działalności wymaga uchwały podjętej większością 2/3 głosów (art. 416 k.s.h.)) oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (art. 430 k.s.h.).

Proponowane oraz dokonane zmiany statutu podawane są do publicznej wiadomości zarówno poprzez ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia jak i we właściwych raportach bieżących, zamieszczanych na stronie internetowej spółki Grupa DUON S.A.

Organizacja Grupy Kapitałowej

Spółka **Grupa DUON** jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej DUON, której strukturę na dzień zatwierdzenia sprawozdania przedstawia poniższy schemat:

Rysunek 1. Struktura Grupy DUON



Źródło: opracowanie własne

Segment infrastruktury:

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).

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.

Segment obrotu:

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

DUON SPV S.A. - spółka o charakterze podmiotu holdingowego, integrującego podmiotowo grupę spółek operacyjnie realizujących funkcje sprzedażowe w segmencie TPA (wcześniej AMB Energia S.A.).

DUON Services sp. z o.o. - spółka zapewniająca wsparcie back office dla pozostałych podmiotów segmentu obrotu (wcześniej AMB Centrum Usług sp. z o.o.).

DUON Sprzedaż sp. z o.o. - spółka zajmująca się pozyskiwaniem na rzecz DUON Marketing and Trading SA odbiorców energii elektrycznej i gazu ziemnego na zasadach TPA tj. w oparciu o infrastrukturę stron trzecich (wcześniej Kontakt Energia sp. z o.o.).

AMB Energia Sprzedaż sp. z o.o. - spółka prowadząca pozyskiwanie, obsługę posprzedażową oraz utrzymanie klientów pozyskanych na rzecz podmiotów spoza grupy kapitałowej DUON.

Spółki DUON SPV S.A. oraz zależne od niej DUON Services sp. z o.o., DUON Sprzedaż sp. z o.o. i AMB Energia Sprzedaż sp. z o.o. zostały przejęte w grudniu 2014 r. i konsolidowane są w sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej DUON od dnia 31 grudnia 2014 r.

Programy motywacyjne

Program Motywacyjny ustanowiony w 2012 r.

W dniu 15 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki Grupa DUON S.A. uchwaliło Program Motywacyjny skierowany do wybranych pracowników Grupy Kapitałowej DUON, w tym do Członków Zarządu. Program oparty jest o warranty subskrypcyjne i jego celem jest:

· zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Grupy DUON S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej DUON, a także długoterminowego wzrostu wartości Grupy Kapitałowej DUON;

- zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich z Grupą Kapitałową DUON
- stworzenia warunków dla wynagradzania oznaczonej kadry zarządzającej celem utrzymania dotychczasowej pozycji Grupy Kapitałowej DUON i jej wzrostu.

W celu realizacji Programu, Walne Zgromadzenie uchwaliło w dniu 15 maja 2012 roku emisję 6.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z prawem do objęcia akcji serii L oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Grupa DUON S.A. o kwotę nie większą niż 6.000.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 25 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie ograniczyło emisję imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B do liczby 4 838 000 w związku z zakończeniem etapu przyznawania opcji w ramach Programu Motywacyjnego.

Według Regulaminu Programu Motywacyjnego uczestnikom Programu zostało przyznane 4.838.000 opcji w trzech pulach (Opcje 1 w 2012 roku, Opcje 2 w 2013 roku i Opcje 3 w 2014 roku) w określonej przez Radę Nadzorczą wielkościach. Jedna opcja uprawnia do objęcia jednego warrantu pod warunkiem, że jest to opcja zawestowana. Zawestowania Opcji dokonuje corocznie Komitet Wynagrodzeń po spełnieniu przez uczestnika warunków określonych w Regulaminie według następującego harmonogramu:

- Opcje 1:
Zawestowanie 33% do 31.03.2013 (dokonane)
Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2014 (dokonane)
Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2015
- Opcje 2:
Zawestowanie 33% do 31.03.2014 (dokonane)
Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2015
Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2016
- Opcje 3:

Zawestowanie 33% do 31.03.2015
 Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2016
 Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2017

Posiadacz warrantu ma prawo objęcia akcji. Prawo objęcia Akcji powstaje z chwilą wydania uczestnikowi warrantu i może być wykonane w terminie 4 lat od dnia wydania warrantu, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Uczestnicy pierwotni Programu obejmują akcje po wartości nominalnej (1 zł za akcję). Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu uczestnicy objęli 1 052 670 akcji serii L emitowanych w ramach realizacji Programu (czyli w przyszłych latach pozostało potencjalnie do wyemitowania 3.785.330 akcji serii L).

Na dzień podpisania umów z Uczestnikami Pierwotnymi Programu, tj. na dzień 31.10.2012 r., została przeprowadzona wstępna wycena Programu, która następnie była aktualizowana w okresach kwartalnych w zakresie opcji nieprzyznaných. Koszty Programu zostały zaalokowane w czasie zgodnie z harmonogramem przyznawania oraz westowania opcji oraz zaalokowane do poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej w zależności od tego, wobec której spółki (spółek) dany uczestnik Programu świadczy pracę.

Koszty programu motywacyjnego w spółce Grupa DUON S.A., ujmowane są jako pozostałe kapitały:

- w części w jakiej program motywacyjny odnosi się do pracowników świadczących usługi Spółce Grupa DUON wycena ujmowana jest jako koszty zarządu
- w części w jakiej program motywacyjny odnosi się do pracowników zatrudnionych w jednostkach zależnych wycena ujmowana jest jako inwestycja w jednostce zależnej.

W dniu 26 lutego 2014 r. ustalona została finalna wycena programu motywacyjnego ze względu na zakończenie etapu przyznawania opcji w łącznej wartości 1 561,74 tys. zł. Do końca 2014 roku w kapitale ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 1 106,41 tys. zł, z czego jako inwestycja w jednostki zależne w kwocie 792,54 tys. zł oraz jako koszty okresu 313,87 tys. zł.

Koszty Programu Motywacyjnego (PLN)	2012	2013	2014	2015*	2016*	2017*
Ogółem	44 022	597 402	464 990	294 206	132 278	28 846
W spółce Grupa DUON S.A.	11 129	170 832	131 911	83 462	37 525	8 183

**prognoza*

Program Motywacyjny ustanowiony w 2014 r.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie spółki Grupa DUON S.A. uchwaliło Program Motywacyjny skierowany do wybranych pracowników Grupy Kapitałowej DUON, w tym do Członków Zarządu. Program oparty jest o warranty subskrypcyjne i jego celem, podobnie jak w przypadku Programu ustanowionego w 2012 r. jest:

- zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Grupy DUON S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej DUON, a także długoterminowego wzrostu wartości Grupy Kapitałowej DUON;
- zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich z Grupą Kapitałową DUON;
- stworzenia warunków dla wynagradzania oznaczonej kadry zarządzającej celem utrzymania dotychczasowej pozycji Grupy Kapitałowej DUON i jej wzrostu.

W celu realizacji Programu, Walne Zgromadzenie uchwaliło w dniu 25 czerwca 2014 roku emisję 5.400.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, z prawem do objęcia akcji serii M oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Grupa DUON S.A. o kwotę nie większą niż 5.400.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 5.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według Regulaminu Programu Motywacyjnego uczestnikom Programu mogą zostać przyznane opcje w trzech pulach (Opcje 1 w 2014 roku, Opcje 2 w 2015 roku i Opcje 3 w 2016 roku) w określonej przez Radę Nadzorczą wielkościach. Jedna opcja będzie uprawniała do objęcia jednego warrantu pod warunkiem, że będzie to opcja zawestowana. Zawestowania Opcji będzie dokonywał Komitet Wynagrodzeń po spełnieniu przez uczestnika warunków określonych w Regulaminie według następującego harmonogramu:

- Opcje 1 (2.700.000 opcji już przyznanych)
Zawestowanie 33% do 30.06.2015
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2016
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2017
- Opcje 2 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)
Zawestowanie 33% do 30.06.2016
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2017
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2018
- Opcje 3 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)
Zawestowanie 33% do 30.06.2017
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2018
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2019

Posiadacz warrantu ma prawo objęcia akcji. Prawo objęcia Akcji powstaje z chwilą wydania uczestnikowi warrantu i może być wykonane w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Uczestnicy Programu obejmować będą akcje po średniej cenie rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających datę przyznania. Dla pierwszej transzy opcji przyznanych w dniu 24 września 2014 r. (Opcje 1) cena ta została ustalona na 1,61 zł za akcję. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu żaden z uczestników nie objął akcji w ramach realizacji Programu.

Na dzień podpisania umów z Uczestnikami Pierwotnymi Programu, tj. na dzień 24.09.2014 r., została przeprowadzona wycena Programu w ramach Opcji 1. Koszty Programu w łącznej kwocie 1 857 tys. zł zostały zaalokowane w czasie zgodnie z harmonogramem przyznawania oraz westowania opcji oraz zaalokowane do poszczególnych spółek w Grupie Kapitałowej w zależności od tego, wobec której spółki (spółek) dany uczestnik Programu świadczy pracę.

Koszty Programu Motywacyjnego (PLN)	2014	2015*	2016*	2017*
Ogółem	263 029	928 620	480 400	185 413
W spółce Grupa DUON S.A.	65 319	230 606	119 299	46 044

**prognoza w zakresie opcji przyznanych*

Koszty programu motywacyjnego w spółce Grupa Duon S.A., ujmowane są jako pozostałe kapitały:

- w części w jakiej program motywacyjny odnosi się do pracowników świadczących usługi Spółce Grupa DUON wycena ujmowana jest jako koszty zarządu
- w części w jakiej program motywacyjny odnosi się do pracowników zatrudnionych w jednostkach zależnych wycena ujmowana jest jako inwestycja w jednostce zależnej.

Do końca 2014 roku w kapitale ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 263,03 tys. zł, z czego jako inwestycja w jednostki zależne w kwocie 197,71 tys. zł oraz jako koszty okresu 65,32 tys. zł.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza powierzyła badanie sprawozdań finansowych spółki Grupa DUON za poszczególne okresy roku 2014 audytorom z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. Umowa z tym podmiotem została zawarta w dniu 13.05.2014 roku.

Zestawienie transakcji zawartych przez wszystkie spółkę Grupa DUON S.A. z Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 10. Zestawienie transakcji zawartych przez spółkę Grupa DUON z audytorem

W tys. zł	2014	2013
Badanie i przegląd sprawozdań finansowych	47,7	60,0
Pozostałe usługi	34,6	0
Razem	82,3	60,0

Oświadczenia

W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy DUON S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Grupa DUON S.A. oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa DUON S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuacji spółki Grupa DUON S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Grupy DUON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu