

GRUPA DUON S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**



WYSOGOTOWO, DNIA 13 MARCA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 3 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 8 |
| Informacje ogólne | 8 |
| Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości | 10 |
| Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości | 27 |
| 1. Segmenty operacyjne | 28 |
| 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych | 29 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych | 30 |
| 4. Wartość firmy | 30 |
| 5. Wartości niematerialne | 30 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe | 32 |
| 7. Aktywa w leasingu | 33 |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne | 33 |
| 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe | 34 |
| 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone | 40 |
| 11. Zapasy | 41 |
| 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 41 |
| 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 42 |
| 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 42 |
| 15. Kapitał własny | 42 |
| 16. Świadczenia pracownicze | 46 |
| 17. Pozostałe rezerwy | 46 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 47 |
| 19. Rozliczenia międzyokresowe | 47 |
| 20. Przychody i koszty operacyjne | 48 |
| 21. Przychody i koszty finansowe | 49 |
| 22. Podatek dochodowy | 49 |
| 23. Zysk na akcję i dywidendy | 50 |
| 24. Przepływy pieniężne | 50 |
| 25. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe | 50 |
| 26. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych | 51 |
| 27. Zarządzanie kapitałem | 54 |
| 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo | 54 |
| 29. Sprawy sądowe | 54 |
| 30. Zdarzenia po dniu bilansowym | 54 |
| 31. Pozostałe informacje | 55 |
| 32. Zatwierdzenie do publikacji | 55 |

SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA | Noty | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <i>Aktywa trwałe</i> | | | |
| Wartość firmy | 4 | 45 301 599 | 15 767 508 |
| Wartości niematerialne | 5 | 14 828 090 | 2 712 819 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 194 900 273 | 190 773 627 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 | 1 783 197 | 1 783 197 |
| Należności i pożyczki | 9 | 3 165 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 76 027 | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 1 687 024 | 2 176 018 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | - | 1 090 402 |
| Aktywa trwałe | | 258 579 376 | 214 303 572 |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | | | |
| Zapasy | 11 | 9 640 476 | 2 299 255 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 88 170 036 | 46 405 528 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 1 130 643 | 431 234 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 3 426 271 | 1 354 634 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 5 988 626 | 4 168 769 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 22 562 896 | 35 110 816 |
| <i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | 13 | 2 587 820 | 3 556 081 |
| Aktywa obrotowe | | 130 918 948 | 89 770 237 |
| Aktywa razem | | 389 498 323 | 304 073 808 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

| PASywa | Noty | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Kapitał własny | | | |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | |
| Kapitał podstawowy | 15 | 103 521 223 | 102 468 553 |
| Akcje własne (-) | 15 | - | - |
| Kapitał powstały z połączenia | 15 | 89 700 561 | 109 448 552 |
| Pozostałe kapitały | 15 | 4 443 684 | 1 039 203 |
| Zyski zatrzymane: | | 28 281 606 | - 11 946 903 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | 5 051 510 | - 22 269 190 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 23 230 096 | 10 322 288 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 225 947 074 | 201 009 405 |
| Udziały niedające kontroli | 15 | 2 762 425 | 2 763 178 |
| Kapitał własny | | 228 709 498 | 203 772 583 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9 | 20 598 235 | 28 530 882 |
| Leasing finansowy | 7 | 4 975 672 | 3 328 471 |
| Pozostałe zobowiązania | 9 | 24 091 981 | 1 700 000 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 42 062 | 11 388 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 2 817 207 | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 16 | 54 132 | 44 741 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 348 238 | 1 184 090 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 52 927 526 | 34 799 572 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 58 081 498 | 37 439 798 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 253 646 | 256 970 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9 | 26 549 577 | 12 614 277 |
| Leasing finansowy | 7 | 2 889 630 | 3 287 607 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 685 095 | 456 000 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 16 | 4 048 692 | 1 809 592 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 17 | 13 343 965 | 8 613 820 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 2 009 196 | 1 023 590 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 107 861 299 | 65 501 653 |
| Zobowiązania razem | | 160 788 825 | 100 301 225 |
| Pasywa razem | | 389 498 323 | 304 073 808 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Noty | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 635 924 096 | 394 323 899 |
| Koszt własny sprzedaży | | 556 329 438 | 348 196 216 |
| Wynik na kontraktach terminowych | | 1 558 736 | 726 257 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 81 153 393 | 46 853 941 |
| Koszty sprzedaży | | 24 572 594 | 14 386 405 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 24 629 411 | 17 406 338 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 20 | 3 049 696 | 9 836 314 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 20 | 5 058 017 | 9 526 397 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 29 943 066 | 15 371 114 |
| Przychody finansowe | 21 | 3 497 795 | 1 469 390 |
| Koszty finansowe | 21 | 3 885 421 | 3 805 118 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 29 555 439 | 13 035 386 |
| Podatek dochodowy | 22 | 6 326 097 | 2 375 330 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 23 229 342 | 10 660 056 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 14 | | |
| Zysk (strata) netto | | 23 229 342 | 10 660 056 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 23 230 096 | 10 322 288 |
| - podmiotom niekontrolującym | | - 753 | 337 768 |

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

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>--z działalności kontynuowanej</i> | | |
| - podstawowy | 0,23 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,22 | 0,10 |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | |
| - podstawowy | 0,23 | 0,10 |
| - rozwodniony | 0,22 | 0,10 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | 23 229 342 | 10 660 056 |
| Inne całkowite dochody | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | - 73 115 | - |
| Całkowite dochody | 23 156 227 | 10 660 056 |
| Całkowite dochody przypadające: | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 23 156 980 | 10 322 288 |
| - podmiotom niekontrolującym | - 753 | 337 768 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | | |
|---|---|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielny wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Razem | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
| Saldo na dzień 01.01.2014 roku | 102 468 553 | 109 448 552 | 1 039 203 | - 22 269 191 | 10 322 288 | 201 009 405 | 2 763 178 | 203 772 583 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | 1 052 670 | | | | | 1 052 670 | | 1 052 670 |
| Wycena programu motywacyjnego | | | 728 019 | | | 728 019 | | 728 019 |
| Przekazanie kapitału na pokrycie strat z 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 | 1 052 670 | - 19 747 991 | 3 477 597 | 27 320 701 | - 10 322 288 | 1 780 689 | - | 1 780 689 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | | | 23 230 096 | 23 230 096 | - 753 | 23 229 342 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 | | | - 73 116 | | | - 73 116 | | - 73 116 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - 73 116 | - | 23 230 096 | 23 156 980 | - 753 | 23 156 226 |
| Saldo na dzień 31.12.2014 roku | 103 521 223 | 89 700 561 | 4 443 684 | 5 051 510 | 23 230 096 | 225 947 074 | 2 762 425 | 228 709 498 |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | | |
|--|---|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielny wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Razem | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
| 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 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | | | | | | | | |
| Wycena programu motywacyjnego | | | 597 403 | | | 597 403 | | 597 403 |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | 74 410 | 6 146 115 | - 6 220 525 | | | |
| Razem transakcje z właścicielami | | | 671 813 | 6 146 115 | - 6 220 525 | 597 403 | | 597 403 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | 10 322 288 | 10 322 288 | 337 768 | 10 660 056 |
| Razem całkowite dochody | | | | | 10 322 288 | 10 322 288 | 337 768 | 10 660 056 |
| Saldo na dzień 31.12.2013 roku | 102 468 553 | 109 448 552 | 1 039 203 | - 22 269 190 | 10 322 288 | 201 009 405 | 2 763 178 | 203 772 583 |



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 29 555 439 | 13 035 386 |
| <i>Korekty:</i> | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 5 971 243 | 5 370 938 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 447 980 | 222 735 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | 145 196 | 1 386 577 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 358 992 | 20 283 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | - |
| Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny) | 728 416 | 597 403 |
| Przychody z odsetek | - 265 640 | - 1 558 574 |
| Odsetki i udziały w zyskach | 2 130 807 | 3 848 883 |
| Zmiana stanu kontraktów terminowych | - 1 887 896 | - 422 759 |
| Inne korekty | - 381 860 | 276 285 |
| Korekty razem | 7 247 238 | 9 741 771 |
| Zmiana stanu zapasów | - 7 341 221 | - 236 228 |
| Zmiana stanu należności | - 37 111 689 | - 8 046 641 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 20 833 843 | 11 003 577 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 1 904 447 | 2 711 139 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | - 21 714 620 | 5 431 847 |
| Zapłacony podatek dochodowy | - 4 421 690 | - 1 111 525 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 10 666 368 | 27 097 480 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | - 900 330 | - 564 645 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | - 4 699 380 | - 6 500 768 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 155 599 | 2 765 436 |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - 16 000 000 | - |
| Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia jednostek | 571 668 | - |
| Pożyczki udzielone | - 2 200 000 | - |
| Otrzymane odsetki | 1 988 114 | 157 860 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 21 084 328 | - 4 142 117 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | 1 052 670 | - |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych | - 409 149 | - 161 997 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 17 315 869 | 15 000 399 |
| Spląty kredytów i pożyczek | - 12 045 399 | - 7 854 274 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | - 4 195 514 | - 3 404 209 |
| Odsetki zapłacone | - 3 848 438 | - 2 436 725 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - 2 129 960 | 1 143 195 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - 12 547 921 | 24 098 556 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 35 110 816 | 11 012 260 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 22 562 896 | 35 110 816 |



DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupa DUON [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Grupa DUON S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000235405. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140118693. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Serdecznej 8, w Wysogotowie, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 13 marca 2015 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej miały miejsce następujące zmiany:

- 19 września 2014 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu przyjął Pan Krzysztof Noga, który wcześniej pełnił funkcję Członka Zarządu

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 13 marca 2015 roku wchodził:

- Prezes Zarządu **Mariusz Caliński**
- Wiceprezes Zarządu **Michał Swół**
- Wiceprezes Zarządu **Krzysztof Noga**

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 13 marca 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 13 marca 2015 roku wchodził:

- Przewodniczący RN **Lawrence Ross**
- Wiceprzewodnicząca RN **Katarzyna Robiński**
- Członek RN **Krzysztof Kaczmarczyk**
- Członek RN **David Morrison**
- Członek RN **Rafał Wilczyński**
- Członek RN **Paweł Bala**

c) Charakter działalności Grupy

Grupa Kapitałowa DUON prowadzi działalność w dwóch podstawowych obszarach: infrastruktury i obrotu.

Segment infrastruktury

Działalność Grupy 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. Gaz ziemny jest pozyskiwany przez Grupę zarówno ze źródeł krajowych jak i zagranicznych, w Europie Zachodniej oraz w Rosji.

Obecnie Grupa posiada ok. 400 km własnych gazociągów w 9 lokalizacjach sieciowych, przyłączonych do krajowego systemu gazowego oraz 19 instalacji opartych o LNG, do których przyłączone są gazociągi o łącznej długości 60 km. Do infrastruktury gazowej posiadanej przez Grupę DUON przyłączonych jest ok. 4 300 klientów, zarówno instytucjonalnych jak i indywidualnych.

W ramach segmentu infrastruktury Grupa prowadzi także sprzedaż gazu płynnego LPG, ciepła oraz usług transportowych gazu LNG.



Segment obrotu

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 przez Grupę 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.

Celem strategicznym Grupy DUON jest osiągnięcie pozycji największego niezależnego dostawcy gazu i energii w Polsce.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności zarządu za 2014 r.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa DUON nie wchodzi w skład innej grupy kapitałowej.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | Udział Spółki w kapitale: | |
|----------------------------------|---|---------------------------|------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| DUON DYSTRYBUCJA S.A. | 62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo, ul. Serdeczna 8 | 100,00 % | 100,00 % |
| DUON MARKETING AND TRADING S.A. | 80-890 Gdańsk, ul. Heweliusza 11 | 100,00 % | 100,00 % |
| PGS Sp. z o. o.* | 63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148 | 100,00 % | 100,00 % |
| DUON PRASZKA Sp. z o. o. * | 46-320 Praszka, ul. Mickiewicza 14 | 65,94 % | 65,94 % |
| DUON SPV S.A. ** | 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10 | 100,00 % | - |
| DUON Sprzedaż Sp. z o. o. ** | 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10 | 100,00 % | - |
| DUON Services Sp. z o. o. ** | 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10 | 100,00 % | - |
| AMB Energia Sprzedaż Sp. z o. o. | 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10 | 100,00 % | - |

* *DUON Dystrybucja S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym PGS Sp. z o.o. oraz 65,94 % udziałów w kapitale zakładowym DUON Praszka Sp. z o.o.*

** *Nazwy poszczególnych spółek przed zmianą nazw zarejestrowaną w rejestrze sądowym w styczniu 2015 roku:*

- *DUON SPV S.A.- wcześniej AMB ENERGIA S.A.*
- *DUON Sprzedaż Sp. z o.o. – wcześniej KONTAKT ENERGIA sp. z o.o.*
- *DUON Services Sp. z o.o.- wcześniej AMB ENERGIA CENTRUM USŁUG sp. z o.o.*

W dniu 3 grudnia 2014 r. Grupa DUON S.A. nabyła 100% akcji w spółce AMB Energia S.A. Podmiot ten dysponuje siecią sprzedaży, zajmującą się pozyskiwaniem klientów zainteresowanych zakupem energii elektrycznej na zasadach dostępu do infrastruktury stron trzecich (TPA), przede wszystkim przedsiębiorstw. Nabycie AMB Energia S.A. miało na celu wzmocnienie sił sprzedażowych Grupy DUON w ramach segmentu obrotu.

Spółka AMB Energia S.A. została przejęta razem z trzema podmiotami zależnymi, poprzez które prowadzi działalność operacyjną: AMB Energia Sprzedaż Sp. z o.o., Kontakt Energia Sp. z o.o. oraz AMB Centrum Usług Sp. z o.o. (dalej Grupa AMB)

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 13 marca 2015 roku.



Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Komisję Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności. Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Grupa nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa. Informacje wymagane do ujawnienia przez nowy standard zostały uwzględnione w notach 2 i 3.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Grupa przeanalizowała pozycje, które prezentuje w kwotach netto i uznała, że dotychczasowy sposób prezentacji jest zgodny z nowymi wytycznymi. Aktywa i zobowiązania finansowe prezentowane w kwotach netto zostały zaprezentowane w nocie 9.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:

- o uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- o zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrótów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Grupa dokonała oceny i uznała, że nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego.

- **Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęża obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Grupa zastosowała nowe zasady ujawnień w odpowiednich notach.
- **Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”**
Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - o inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - o nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - o nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależnia będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Grupę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym. Grupa stosuje model sprawozdania z całkowitych dochodów wychodzący od wyniku finansowego netto.

„Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej dzieli działalność na składowe:

- które angażują się w działalność gospodarczą, w związku z którą uzyskiwane są przychody i ponoszone koszty;
- których wyniki działalności są regularnie przeglądane, a wyniki przeglądów są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników segmentu; oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie analizy struktury źródeł oraz rodzajów ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych przyjęto następujący podział segmentów działalności:

- a) Segment infrastruktury – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliwami gazowymi dla klientów podłączonych do własnych sieci dystrybucyjnych. Segment ten obejmuje także działalność w zakresie świadczenia usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego, usług tzw. zasilania tymczasowego oraz sprzedażą ciepła i LPG;
- b) 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.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.



Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności prezentowane są wówczas w nocie dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk na okazyjnym nabyciu zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu nabycia oraz do momentu zbycia. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie jednostka dominująca posiadała taką kontrolę.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia przedsięwzięć rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Na dzień przejęcia jednostka przejmująca wycenia udział niedający kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wartości proporcjonalnego udziału. Wycena udziału niedającego kontroli w wartości godziwej przeprowadzana jest tylko w sytuacji, gdy jednostka przejmująca ma możliwość wyceny udziału na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku cen udziałów kapitałowych nie będących w posiadaniu jednostki przejmującej. W każdej innej sytuacji wycena udziału niedającego kontroli będzie przeprowadzana w oparciu o inne techniki wyceny.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- kwota netto ustalona na dzień przejęcia godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i przejętych zobowiązań w wartościach godziwych.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Test na utratę wartości dla wartości firmy

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości na ostatni dzień roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia, że zachodzi utrata wartości dla wartości firmy – odpis aktualizujący wartość firmy ujmowany jest w rachunku wyników w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Odpis z tytułu utraty wartości dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości wartość firmy przejęta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych zostaje w chwili przejęcia przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne jednostki przejmującej, które, zgodnie z oczekiwaniami, mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia, bez względu na to, czy zostały do nich przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązania jednostki przejmowanej.

Wartość firmy przejęta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności, jaką wnosi jednostka przejmująca na poczet przyszłych korzyści ekonomicznych, których uzyskania oczekuje z tytułu aktywów niemożliwych do zidentyfikowania lub składników aktywów, które indywidualnie nie kwalifikowały się do ujęcia w sprawozdaniu finansowym. Wartość firmy jest przyporządkowywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które są grupowane w zespoły, dla których w naturalny sposób można przypisać wartość firmy i które jednostka wykorzystuje do zarządzania swoją działalnością. Zespoły te są podstawą do corocznego testu na utratę wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się również wtedy, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Powyższe testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka ani przypisanej do niego wartości firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, jednostka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ujmuje się w sprawozdaniu wtedy i tylko wtedy, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka (zespołu ośrodków) jest niższa od jego (ich) wartości bilansowej. W celu obniżenia wartości bilansowej aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości przypisuje się do poniższych składników aktywów ośrodka w następującej kolejności:

1. w pierwszej kolejności, w celu obniżenia kwoty wartości firmy, która została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (zespołu ośrodków); oraz
2. następnie, do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (zespołu ośrodków), proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (zespołu ośrodków).

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą

Połączenia pod wspólną kontrolą wyłączone są z zakresu MSSF 3. W konsekwencji politykę rachunkowości dla połączeń pod wspólną kontrolą określa Zarząd jednostki dominującej, uwzględniając wytyczne zawarte w MSR 8.

Grupa w tym zakresie stosuje metodę przejęcia opisaną w punkcie o połączeniach jednostek gospodarczych, z tym, że:

- wartości godziwe aktywów i zobowiązań przejętych ustalane są w wartościach godziwych ustalonych na dzień przejęcia, tj. wartościach godziwych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- dniem przejęcia jest dzień nabycia kontroli tożsamy z dniem powstania stosunku podporządkowania dla celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- różnica pomiędzy ceną przejęcia a wartością aktywów netto przejętych ujmowana jest w kapitale w pozycji wynik niepodzielony z lat ubiegłych;
- dane porównawcze podlegają przekształceniu retrospektywnie za okres od dnia przejęcia przyjętego dla potrzeb ujęcia tego połączenia.

Rozliczenie prowizoryczne połączenia przedsięwzięć

W sytuacji w której połączenie przedsięwzięć nie jest zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, jednostka przejmująca prezentuje w swoich sprawozdaniach finansowych tymczasowe wartości pozycji, których rozliczenie nie jest zakończone. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie tymczasowe wartości ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia i jeżeli były wówczas znane wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na ten dzień. Okres wyceny kończy się, gdy jednostka przejmująca otrzyma informacje, których poszukiwała na temat faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub stwierdzi, że nie można uzyskać więcej informacji. Okres wyceny nie powinien przekraczać jednego roku od dnia przejęcia.

Koszty związane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi aby doprowadzić do połączenia przedsięwzięć. Koszty te obejmują wynagrodzenia za znalezienie, opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowych, wycen oraz zapłaty za inne usługi profesjonalne. Koszty te ujmowane są jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (Zł), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Odsetki, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów włącza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Tego typu koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

| Grupa | Okres |
|------------------------------------|--------|
| Patenty i licencje | 2 lata |
| Zintegrowane systemy informatyczne | 10 lat |
| Inne oprogramowanie komputerowe | 2 lata |
| Pozostałe wartości niematerialne | 2 lata |

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

| Grupa | Okres |
|---|-------------|
| Budynki i budowle, w tym: | |
| - gazociągi i stacje LNG | 50 lat |
| - inwestycje w obiekcie obcym - kotłownie | 40 lat |
| Maszyny i urządzenia (z wyłączeniem sprzętu komputerowego), | 10 - 15 lat |
| - sprzęt komputerowy | 3 - 5 lat |
| Środki transportu | 5 – 15 lat |
| Pozostałe środki trwałe | 5 – 7 lat |

Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wartość gruntów oraz gruntów w wieczystym użytkowaniu nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie to zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących

dwoch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości, przy czym nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych lub przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności.

Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o sposobie uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tego aktywa.

W spółkach Grupy Kapitałowej DUON do nieruchomości inwestycyjnych zaliczamy nieruchomości nie powiązane z działalnością gazowniczą, niedzierżawione w ramach Grupy. Nieruchomości wydzierżawiane pomiędzy spółkami Grupy w sprawozdaniu spółki będącej właścicielem prezentowane są jako rzeczowe aktywa trwałe.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty bieżącego utrzymania nieruchomości ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Do nieruchomości zaliczanych do inwestycji stosuje się zasady stosowane do środków trwałych w zakresie powiększania wartości początkowej o koszty ulepszeń, dokonywania odpisów amortyzacyjnych oraz aktualizacji wyceny.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe, Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Wartość tę określa się na podstawie ceny transakcji lub zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych odpowiednio otrzymanych lub uiszczonych płatności. Koszty transakcji włącza się do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do kontraktów terminowych typu forward oraz futures w dniu zawarcia kontraktu jednostka przyjmuje, że ich wartość równa jest zeru.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności tworzy się na następujące pozycje:

1. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – w pełnej wysokości należności,
2. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,

3. należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – w pełnej wysokości należności,
4. należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
5. na należności skierowane na drogę sądową – na podstawie kwartalnych analiz dokonywanych przez Koordynatora ds. windykacji lub Dział Obsługi Klienta; każda należność skierowana na drogę sądową jest objęta odpisem aktualizującym daną należność,
6. należności przeterminowane są indywidualnie analizowane przez Biuro Obsługi Klienta i w przypadku uznania ich za wątpliwe są obejmowane odpisem aktualizującym w pełnej wysokości należności,
7. należności przeterminowane powyżej 180 dni - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

W ramach swojej działalności operacyjnej spółki w Grupie Kapitałowej zawierają kontrakty terminowe na zakup lub sprzedaż energii elektrycznej i/lub gazu. W momencie zawarcia kontraktu jest on klasyfikowany zgodnie z intencją, jaką jednostka miała w chwili jego nabycia jako kontrakt spekulacyjny lub związany z zarządzaniem portfelem zamówień od klientów.

Kontrakty nabyte spekulacyjnie są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 i kwalifikowane są do instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy według ich wartości godziwej (obliczanej na podstawie cen z aktywnego rynku).

Dodatkowo kontrakty typu futures (zawierane np. na giełdzie niemieckiej EEX) wyceniane są codziennie i wiąże się to również z przepływem środków pieniężnych gdyż zależą one od bieżącej zmiany ceny instrumentu podstawowego (proces korygowania ceny na rynku kontraktów futures, czyli marking to market).

Jednostka traktuje koszty transakcyjne jako koszty okresu w momencie poniesienia.

Kontrakty nabyte w celu zarządzania portfelem zamówień od klientów wyłączone są z zakresu MSR 39 na podstawie akapitu 5 standardu. Kontrakty te traktowane są jako umowy handlowe na dostawę towaru i ujmowane w księgach rachunkowych w momencie fizycznej dostawy energii i/lub gazu.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu kiedy staną się one wymagalne.

Pozostałe aktywa nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Kontrakty terminowe

Ujęcie w księgach oraz wycena kontraktów terminowych uzależnione są od tego w jakim obszarze działalności, czyli w jakim celu zawarto kontrakt.

Kontrakty terminowe zawarte w obszarze działalności ST (Speculative Trading) ujmują się w księgach na dzień zawarcia transakcji.

Wynik z działalności ST określany jest jako suma:

1. zysk (strata) z pozycji zamkniętych w danym okresie rozliczeniowym, przy czym wynik ten określany jest w momencie zamknięcia danej pozycji a nie w terminie fizycznego rozliczenia kontraktów,
2. wycena otwartych pozycji kontraktów spekulacyjnych dokonywana na każdy dzień bilansowy

Zamknięcie pozycji (kontraktów) rozumiane jest jako realizacja zobowiązań wynikających z transakcji terminowej, polegająca na ich zrównoważeniu poprzez zajęcie pozycji odwrotnej do pierwotnie posiadanej. Posiadacz długiej pozycji zobligowany do nabycia instrumentu bazowego zawierając transakcję przeciwną, czyli zajmując pozycję krótką, przyjmuje na siebie obowiązek sprzedaży tego samego instrumentu. Dzięki temu pierwotne zobowiązanie zostaje zrównoważone, a wynik inwestycji (zysk lub stratę) stanowi różnica pomiędzy cenami obu transakcji. Analogicznie inwestor utrzymujący krótką pozycję, czyli zobowiązany do dostarczenia w określonym czasie w przyszłości instrumentu bazowego może poprzez zajęcie pozycji przeciwstawnej (długiej) zrównoważyć swoje zobowiązanie, osiągając zysk lub ponosząc stratę w zależności od różnicy cen obu transakcji. Dotyczy to kontraktów zawieranych na hurtowym rynku energii, w szczególności na Towarowej Giełdzie Energii (TGE).

Otwarte pozycje kontraktów spekulacyjnych podlegają wycenie na każdy dzień sprawozdawczy. W przypadku gdy instrument posiada dodatnią wartość godziwą, jest ona wykazywana w sprawozdaniu jako aktywne finansowe. Natomiast jeżeli instrument posiada ujemną wartość godziwą, jest on wykazywany jako zobowiązanie finansowe. Do wyceny otwartych kontraktów brana jest pod uwagę cena, generująca najniższy wynik, z ostatnich pięciu dni na rynku TGE lub na rynku TFS, gdy nie ma ceny na TGE.

Na dzień bilansowy wynik na kontraktach zamkniętych oraz wycena kontraktów otwartych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na kontraktach terminowych” w działalności operacyjnej oraz w bilansie w pozostałych aktywach finansowych lub pozostałych zobowiązaniach finansowych w podziale na krótko- i długoterminowe.

Pozostałe aktywa finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe powstają w momencie zamknięcia danej pozycji ST i wykazywane są w sprawozdaniu do momentu fizycznego rozliczenia (rozliczenia kontraktów).

Kontrakty terminowe zawarte w obszarze działalności PM (Portfolio Management) ujmują się w księgach na dzień fizycznego rozliczenia umów.

Koszty transakcyjne traktowane są przez Spółkę jako koszty okresu w chwili ich poniesienia.

Kontrakty na zakup/ sprzedaż z dostawą fizyczną zawierane na giełdzie niemieckiej EEX kwalifikowane są jako kontrakty dostawowe i ujmowane są w następujący sposób: kwoty wynikające z codziennych wycen przeprowadzanych przez giełdę niemiecką, a które wiążą się z przepływem środków ujmowane są w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe czynne lub przychody przyszłych okresów do momentu realizacji kontraktu. W okresie realizacji kontraktu przychody / koszty ujmowane są w podstawowej działalności operacyjnej. Ujęte w bilansie wyceny rozpoznawane są w wyniku finansowym w okresie realizacji kontraktu dostawowego. Ujęcie to wynika z modelu kwalifikowania tych kontraktów przez giełdę niemiecką: giełda w momencie zawierania kontraktów wycenia je jak kontrakty typu futures. Są one wyceniane codziennie i wiąże się to również z przepływem środków pieniężnych gdyż zależą one od bieżącej zmiany ceny instrumentu podstawowego (proces korygowania ceny na rynku kontraktów futures, czyli marking to market).

Zapasy

Zapasy są to aktywa, które:

- przeznaczone są do sprzedaży lub zużycia w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- mające postać praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii kwalifikowane jako towary.

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania produktów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe nie zwiększają wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych, bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) materiałów stosowana jest metoda szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen, za wyjątkiem wyceny rozchodu praw majątkowych, gdzie stosuje się metodę „pierwsze weszło pierwsze wyszło”, tzw. metodę FIFO.

Wycena zapasów na dzień bilansowy następuje wg cen nabycia, kosztu wytworzenia nie wyższych jednak od cen ich sprzedaży netto.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się w związku z utratą ich wartości.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Prawa majątkowe

Prawa majątkowe w Grupie Kapitałowej to:

- prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej (w spółkach prowadzących działalność w obszarze obrotu);

- prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej (w spółkach będących przedsiębiorstwami energetycznymi sprzedającymi energię elektryczną, ciepło lub gaz ziemny odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci).

Spółki podlegają obowiązkowi uzyskania i przedstawienia do umorzenia poszczególnych praw majątkowych, wynikających z zakresu działalności. W celu wykonania obowiązku umorzenia praw majątkowych spółka składa do Prezesa URE wniosek o umorzenie praw majątkowych. Umorzenie dokonywane jest w drodze decyzji administracyjnej. Prawo majątkowe wygasa z chwilą jego umorzenia.

W trakcie roku ujęcie w księgach rachunkowych praw majątkowych następuje pod datą zapisania ich w Rejestrze Świadectw Pochodzenia lub odpowiednio w Rejestrze Świadectw Efektywności Energetycznej, prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii według ceny nabycia.

Zaliczki zapłacone przez Spółkę na nabycie praw majątkowych ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zapłaty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji Zapasy i Zaliczki na dostawy.

Do wyceny rozchodu praw majątkowych stosuje się metodę FIFO.

Na dzień bilansowy wycena praw majątkowych następuje według ceny nabycia pomniejszonej o łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

Aktualizacji w związku z utratą wartości podlega wyłącznie ilość praw majątkowych będących w posiadaniu Spółki, które to prawa nie będą utrzymywane z przeznaczeniem do umorzenia w terminie do dnia 31 marca roku następnego. Wartość odpisu aktualizującego prawa majątkowe obciąża pozostałe koszty operacyjne. W przypadku późniejszego przywrócenia wartości praw uprzednio skorygowanych, różnicę z wyceny praw majątkowych odnosi się na pozostałe przychody operacyjne.

Wszelkie pozostałe koszty wynikające z obowiązku uczestnictwa w obrocie prawami majątkowymi obciążają koszty operacyjne z chwilą ich poniesienia. Koszty takie nie zwiększają wartości aktywowanych praw majątkowych.

Spółka tworzy rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów w wysokości wartości wymaganej ilości praw majątkowych w proporcji do ilości sprzedanej energii objętej obowiązkiem.

Szacunek rezerwy stanowi iloczyn odpowiedniej ceny prawa majątkowego do szacunku rezerwy i ilości energii sprzedanej. Zastosowanie odpowiedniej ceny do szacunku rezerwy uzależnione jest od tego czy spółka ma już zakupione prawa majątkowe, czy nie ma jeszcze ich zakupionych, a powinna zakupić ilość zgodnie z obowiązkiem wynikającym z ustawy:

1. Dla zakupionych praw majątkowych - rezerwa wyceniana według ceny nabycia;
2. Dla niezakupionych praw majątkowych rezerwa wyceniana:
 - a) w części objętej umowami (z terminem realizacji do 31 marca roku następnego) – według ceny umowy,
 - b) pozostałe wg niższej z cen: rynkowej na dzień bilansowy lub opłaty zastępczej.

W związku z umorzeniem praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych (tzw. certyfikatów zielonych) Spółce przysługuje zwolnienie z podatku akcyzowego. Dla zachowania współmierności przychodu i kosztu, korzyść tę wykazuje się jako zmniejszenie szacunku rezerwy na prawa majątkowe.

Szacunek ujmowany jest w koszty operacyjne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W momencie przedłożenia wniosku o umorzenie przez Prezesa URE następuje rozliczenie odpowiednio wartości naliczonej rezerwy biernej z wartością praw majątkowych zgłoszonych do umorzenia ujętych na koncie towarów. Spółka może dokonywać sprzedaży posiadanych praw majątkowych ujmując tę operację w ewidencji księgowej jak każdą inną sprzedaż towarów.

Sprzedaż praw majątkowych uwzględnia się w wyniku finansowym w okresie sprzedaży odpowiednio w pozycjach: Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów oraz Wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczące.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowany jest program motywacyjny, w ramach którego kluczowym pracownikom przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, dla których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Zyski i straty z tytułu wyliczonych odpraw emerytalnych rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii do umorzenia,
- innych zobowiązań.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujmuje się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

Zakres typowych nakładów rozliczanych w czasie obejmują w szczególności:

- opłata za nieodebraną część gazu,
- opłacone z góry prenumeraty prasy, składki na ubezpieczenia majątkowe, itp.,
- opłacone z góry koszty dzierżawy (czynsze),
- opłacone z góry koszty umów pośrednictwa sprzedaży
- koszt kontraktów dostawowych zawieranych na giełdzie EEX, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych

Opłata za nieodebraną część gazu dotyczy rozliczenia związanego z karą za nieodebranie zamówionej ilości paliwa gazowego i opłatą przesyłową zmienną związaną z zamówioną ilością paliwa, zgodnie z umową pomiędzy Spółkami a dostawcami gazu. Spółka ma prawo do rozliczenia opłaty za nieodebraną część paliwa w ciągu okresu przewidzianego umową (np. trzech lat) od momentu jej naliczenia. W sytuacji, gdy w ciągu trzech lat od obciążenia karą umowną Spółka zakupi więcej paliwa aniżeli uprzednio zamówiła, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów. Przykładowe tytuły rozliczeń międzyokresowych w pasywach:

- opłata za nieodebraną część gazu,
- rozliczenie umów leasingu zwrotnego,
- rozliczenie otrzymanych dotacji,
- przychód dot. kontraktów dostawowych zawieranych na giełdzie EEX, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych

Opłata za nieodebraną część gazu dotyczy opłaty, którą Spółka obciąża kontrahentów, którzy odebrali mniejszą ilość paliwa aniżeli deklarowali w podpisanej umowie. Kontrahent, który został obciążony taką opłatą ma prawo do rozliczenia opłaty za nieodebraną część paliwa w ciągu okresu przewidzianego umową (np. trzech lat) od momentu jej naliczenia. W sytuacji, gdy w ciągu tego okresu od obciążenia karą umowną kontrahent zakupi więcej paliwa aniżeli uprzednio zamówił, nadwyżkę paliwa otrzymuje po obniżonej cenie o wartość uprzednio zapłaconej opłaty.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Wyceny dotyczące zawartych na giełdzie EEX kontraktów dostawowych (wyceny MtM), których realizacja nastąpi w przyszłości, ujmowane są w bilansie poprzez rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów do momentu realizacji kontraktu. W okresie realizacji kontraktu, przychody i koszty rozpoznawane są odpowiednio w wyniku finansowym w działalności operacyjnej.

Zgodnie z polityką rachunkowości grupy i w celu zachowania współmierności przychodów i kosztów, koszty pośrednictwa w sprzedaży ujmowane są poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów w okresach odpowiadających przychodom ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Usługi świadczone przez Grupę obejmują najem nieruchomości i inne.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu wynikający z zawartych umów.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w bilansie po skompensowaniu.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze:

– odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Kalkulowana rezerwa na koniec każdego roku obrotowego przy zastosowaniu stopy dyskontowej oraz prawdopodobieństwa otrzymania przez zatrudnionych pracowników odpraw emerytalnych oraz zasad przyznawania świadczeń emerytalnych i podstawy ich wyliczenia zgodnie z Ustawą Kodeks Pracy;

- premie – zgodnie z stosowaną przez spółkę polityką wynagradzania pracowników;

- niewykorzystane dni urlopu – iloczyn faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów oraz średniej stawki dziennej pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie wraz z narzutami ZUS przyjęte do ustalania wynagradzania za czas urlopu. Rezerwa na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii do umorzenia szacowana jest na podstawie iloczynu ilości sprzedaży energii elektrycznej i potrzebnych z tego tytułu praw majątkowych do umorzenia, przy czym wartość certyfikatów określana jest na podstawie ceny nabycia posiadanych praw majątkowych a w przypadku braku certyfikatów w wartości jakiej Grupa może nabyć prawo na rynku.

Ponadto w Grupie tworzone są:

- rezerwy na prowadzone sprawy sądowe, których wartość szacowana jest na podstawie oceny Zarządu;
- rezerwy na inne zobowiązania, np. koszty eksploatacyjne, koszty doradztwa

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oszacowane są następujące rezerwy:

- rezerwa na odprawy emerytalne w wartości 54 tys. zł;
- rezerwy na premie w wartości 3 563 tys. zł;
- rezerwy na niewykorzystane dni urlopu w wartości 393 tys. zł;
- rezerwa na prawa majątkowe 11 209 tys. zł;
- rezerwy na badanie sprawozdania finansowego 208 tys. zł;
- rezerwy na pozostałe zobowiązania 1 927 tys. zł., w tym 1 547 tys. zł z tytułu przyszłych rozliczeń transakcji z Grupą AMB

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Aktywa na podatek odroczony zaprezentowane są w nocie nr 10.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Założenia oraz wyniki przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy prezentowane są w nocie nr 4.

Na dzień bilansowy Spółki w Grupie Kapitałowej oceniły istnienie przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych. Wynik tej oceny został ujęty w ramach niniejszego sprawozdania.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółki dokonują odpisów aktualizujących wartości należności sądowych, spornych, wątpliwych oraz innych przeterminowanych, których prawdopodobieństwo odzyskania zostało oszacowane jako zagrożone dodatkowo odpisem aktualizującym obejmowane są należności przeterminowane powyżej 180 dni po uprzedniej ocenie prawdopodobieństwa przyszłej zapłaty.

Szacunki przychodów ze sprzedaży i kosztów z nią związanych

Spółki w Grupie Kapitałowej ujmują przychód w wartości oszacowanej w części dotyczącej sprzedaży energii elektrycznej i gazu na podstawie przewidywanych ilości sprzedanej energii i gazu nie zafakturowanej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz ujmują odpowiednio oszacowaną wartość kosztów bezpośrednich odnoszącą się do tej sprzedaży

Zobowiązanie finansowe z tytułu płatności we własnych instrumentach kapitałowych

Na dzień 31.12.2014 r. Zarząd dokonał wyceny wartości godziwej zobowiązania finansowego wynikającego z transakcji nabycia przez Grupę DUON SA spółki AMB Energia SA, które zostanie rozliczone w przyszłości we własnych instrumentach kapitałowych za pomocą modelu analizującego poszczególne scenariusze realizacji warunków umowy i ich wpływu na wartość Grupy DUON S.A. Wartość godziwa składnika akcyjnego na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 22 391 981 zł. Część ceny płatnej w akcjach może zostać skorygowana w zależności od wyników osiągniętych przez AMB w przyszłości.

Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W 2014 roku nie wystąpiły korekty błędów ani zmiany zasad rachunkowości.

1. Segmenty operacyjne

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).

W obrębie struktur organizacyjnych nie nastąpiły w sprawozdawczym roku zmiany, które miałyby wpływ na prezentację danych w segmentach, za wyjątkiem ujęcia na dzień 31.12.2014, w aktywach infrastruktury obrotu, majątku przejętych spółek Grupy AMB W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i> | INFRASTRUKTURA | OBRÓT | Wyłączenia | Ogółem |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych | 166 485 664 | 469 438 432 | | 635 924 096 |
| Sprzedaż między segmentami | 373 584 | 53 608 766 | -53 982 350 | - |
| Przychody segmentu razem | 166 859 248 | 523 047 198 | -53 982 350 | 635 924 096 |
| Amortyzacja | 6 072 545 | 346 678 | | 6 419 224 |
| Pozostałe koszty segmentu* | 152 632 921 | 502 469 971 | -53 982 350 | 601 120 542 |
| Koszty segmentu razem | 158 705 467 | 502 816 649 | -53 982 350 | 607 539 766 |
| Wynik na kontraktach terminowych | | 1 558 736 | | 1 558 736 |
| Wynik operacyjny segmentu | 8 153 781 | 21 789 285 | | 29 943 066 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 277 229 335 | 128 056 733 | - 15 787 744 | 389 498 323 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | 4 760 724 | 838 986 | | 5 599 710 |

| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i> | INFRASTRUKTURA | OBRÓT | Wyłączenia | Ogółem |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych | 157 686 774 | 236 637 125 | - | 394 323 899 |
| Sprzedaż między segmentami | 301 623 | 33 969 499 | -34 271 122 | - |
| Przychody segmentu razem | 157 988 397 | 270 606 624 | -34 271 122 | 394 323 899 |
| Amortyzacja | 5 492 277 | 101 396 | - | 5 593 673 |
| Pozostałe koszty segmentu* | 141 546 429 | 266 810 063 | -34 271 122 | 374 085 370 |
| Koszty segmentu razem | 147 038 706 | 266 911 459 | -34 271 122 | 379 679 043 |
| Wynik na kontraktach terminowych | - | 726 257 | - | 726 257 |
| Wynik operacyjny segmentu | 10 949 692 | 4 421 422 | - | 15 371 114 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 240 983 720 | 71 806 383 | - 8 716 294 | 304 073 808 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | 6 620 543 | 444 871 | - | 7 065 413 |

*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 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kraj, w którym Grupa ma siedzibę | 606 055 815 | 367 085 670 |
| Unia Europejska | 29 868 281 | 27 238 229 |
| Ogółem | 635 924 096 | 394 323 899 |

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W dniu 3 grudnia 2014 roku Grupa DUON S.A. nabyła 100% akcji w spółce AMB ENERGIA S.A. Podmiot ten dysponuje siecią sprzedaży, zajmującą się pozyskiwaniem klientów zainteresowanych zakupem energii elektrycznej na zasadach dostępu do infrastruktury stron trzecich (TPA), przede wszystkim przedsiębiorstw, Nabycie AMB Energia S.A. miało na celu wzmocnienie sił sprzedażowych Grupy DUON w ramach segmentu obrotu.

Spółka AMB Energia S.A. została przejęta razem z trzema podmiotami zależnymi, poprzez które prowadzi działalność operacyjną: AMB Energia Sprzedaż sp. z o.o., Kontakt Energia sp. z o.o. oraz AMB Energia Centrum Usług sp. z o.o.

Przejęcie Grupy AMB ujęte zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 3 metodą nabycia. Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o prowizorycznym rozliczeniu połączenia.

Wartość godziwa (na dzień przejęcia) zapłaty wynagrodzenia za przejęcie i wartość godziwa przejętych aktywów netto przedstawia się następująco.

| | Wycena do wartości godziwej na dzień 31.12.2014 r. |
|--|---|
| Wartość godziwa przekazanej zapłaty | 38 391 981 |
| Część gotówkowa | 16 000 000 |
| Część akcyjna | 22 391 981 |
| <hr/> | |
| Aktywa | |
| Wartości niematerialne | 11 663 076 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 948 676 |
| Inwestycje długoterminowe | 3 165 |
| Należności | 5 225 203 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 571 668 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 115 485 |
| Aktywa razem | 18 527 273 |
| Zobowiązania | |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 274 020 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 437 393 |
| Rezerwy | 3 957 971 |
| Zobowiązania razem | 9 669 384 |
| Wartość godziwa aktywów netto | 8 857 889 |
| <hr/> | |
| Wartość firmy (+) | 29 534 092 |

Cena nabycia spółki AMB Energia S.A. zgodnie z Umową inwestycyjną z dnia 7 listopada 2014 roku, składa się z dwóch elementów: gotówkowego w wysokości 16 mln Zł, opłaconego 3 grudnia 2014 roku tj. w dniu zamknięcia transakcji oraz akcyjnego, płatnego w warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia maksymalnie 9 090 909 akcji nowej emisji Grupy DUON SA. Akcje nowej emisji mają zostać objęte przez Sprzedającego za cenę emisyjną 1,76 zł (średnia rynkowa z sześciu miesięcy poprzedzających zawarcie Umowy inwestycyjnej) nie później niż w czerwcu 2017 roku.

Część gotówkowa ceny zostanie skorygowana m.in. w oparciu o formułę opartą o wartość długu netto oraz kapitału obrotowego AMB na dzień zamknięcia transakcji.

Część ceny płatnej w akcjach może zostać skorygowana w zależności od wyników osiągniętych przez AMB po transakcji. Dlatego też składnik akcyjny ceny został zakwalifikowany jako zobowiązanie finansowe na podstawie MSR 32, ponieważ jest to instrument kapitałowy generujący zmienną ilość akcji w zależności od spełnienia się określonych w umowie inwestycyjnej warunków. Na dzień 31.12.2014 roku określona została wartość godziwa składnika akcyjnego za pomocą modelu analizującego poszczególne scenariusze realizacji warunków umowy i ich wpływu na wartość Grupy DUON S.A. Wartość godziwa składnika akcyjnego na dzień bilansowy została wyceniona na kwotę 22 391 981 zł.

Ujęta kwota wartości firmy nie będzie w przyszłości stanowić kosztu uzyskania przychodu w żadnej części.

Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota wartości firmy odzwierciedla spodziewane przez Grupę DUON w przyszłości korzyści ekonomiczne, które zostaną osiągnięte dzięki włączeniu zasobów Grupy AMB Energia SA w struktury Grupy DUON.

Korzyści te będą wynikały w szczególności z możliwości wykorzystania sieci sprzedaży zbudowanej przez AMB Energia SA dla celów sprzedaży usług oferowanych przez Grupę DUON. Synergie te umożliwią Grupie DUON zwiększanie sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego na rynku małych i średnich przedsiębiorstw.
W toku rozliczenia ceny nabycia nie rozpoznano zobowiązań warunkowych.

Z uwagi na fakt, iż wynagrodzenie warunkowe w przypadku spełnienia warunków, zostanie przekazane w formie akcji, Grupa nie jest w stanie określić na dzień bilansowy maksymalnej wartości wynagrodzenia warunkowego. Jego wartość minimalna wynosi 0 Zł i dotyczy przypadku, w którym wynagrodzenie warunkowe nie będzie należne. Liczbę akcji możliwych do uzyskania przez sprzedających w ramach wynagrodzenia warunkowego determinują warunki opisane w Umowie Inwestycyjnej.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Grupa Kapitałowa zawarła wszystkie jednostki zależne w ramach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Wartość firmy

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Saldo na początek okresu | 15 767 508 | 15 767 508 |
| Połączenie jednostek | 29 534 092 | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 45 301 599 | 15 767 508 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | | |
| Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu | 45 301 599 | 15 767 508 |

Wartość firmy 1 stycznia 2014 roku wynosiła 15 767 508 Zł i uwzględniała wartość firmy powstałą na przejęciu PGS Sp. z o.o. (kwota 2 674 330 Zł) przez DUON Dystrybucja SA, zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez DUON Dystrybucja S.A. (kwota 1 010 853 Zł) oraz wartość firmy (kwota 12 082 326 Zł), która wynika z różnicy pomiędzy wartością godziwą ceny przejęcia zapłaconą przez właścicieli DUON Dystrybucja S.A., a wartością godziwą poszczególnych spółek nabytych na skutek połączenia odwrotnego Grupy DUON S.A. przez właścicieli DUON Dystrybucja S.A. Cena przejęcia została ustalona na poziomie 52 930 206 Zł, wartość godziwa Grupy Kapitałowej Grupa DUON na dzień połączenia stanowiła wartość 40 845 531 Zł.

Ww. wartość firmy w kwocie 15 767 508 Zł. przypisana jest do segmentu infrastruktury. W celu potwierdzenia wartości firmy przeprowadzono test dotyczący segmentu infrastruktury, który wykazał iż nie wystąpiła utrata wartości firmy. Projekcja finansowa przeprowadzona do przetestowania wartości firmy, na każdej z w/w transakcji, została oparta na budżecie segmentu infrastruktury Grupy DUON na rok 2014 i prognozie na kolejne lata. Horyzont szczegółowej prognozy został określony na 5 lat. Stopa dyskontowa została obliczona w oparciu o średnioważony koszt kapitału dla Grupy DUON, wyznaczony na nominalnym poziomie 7,28% w oparciu o następujące założenia: (i) odlewarowana (asset) beta na poziomie 0,66, (ii) stopa wolna od ryzyka na poziomie 2,29% (iii) premia za ryzyko 7,03%.

Wartość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności przypisanych do testu wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy DUON – została określona na podstawie wartości planowanej sprzedaży, marż oraz kosztów sieci gazowych, które zostały włączone do DUON Dystrybucja ze spółek dystrybucyjnych należących wcześniej do Grupa DUON. W 2014 roku na skutek przejęcia Grupy AMB wartość firmy uległa zwiększeniu o kwotę 29 534 092 złotych. Zmiana stanu wartości firmy w roku 2014 w wyniku przejęcia AMB Energia S.A. została opisana w nocie nr 2. Wartość firmy w w/w kwocie przypisana została do segmentu obrotu.

W związku z połączeniem poszczególne składniki aktywów i zobowiązań, które są przypisane do ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne zostały ustalone w wartości godziwej, na tej podstawie Zarząd ocenił że nie zachodzi utrata wartości dla wartości firmy.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

| | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|--|----------------------------|----------------------------------|--|-------------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 4 302 206 | 11 711 283 | 329 874 | 16 343 363 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 1 510 317 | - 4 956 | - | - 1 515 272 |
| Wartość bilansowa netto | 2 791 889 | 11 706 327 | 329 874 | 14 828 090 |
| Stan na 31.12.2013 | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 2 947 915 | 4 550 | 598 060 | 3 550 525 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 835 354 | - 2 351 | - | - 837 705 |
| Wartość bilansowa netto | 2 112 561 | 2 199 | 598 060 | 2 712 819 |

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych:

| | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niem. w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|----------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku | 2 112 561 | 2 199 | 598 060 | 2 712 819 |
| Nabycie jednostek gospodarczych | - | 11 697 588 | - | 11 697 588 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 1 161 991 | 8 600 | 88 146 | 1 258 737 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - 2 230 | - | - | - 2 230 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - 545 | 545 | - 356 331 | - 356 331 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - 479 887 | - 2 605 | - | - 482 492 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku | 2 791 889 | 11 706 327 | 329 874 | 14 828 090 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku | 1 525 088 | 23 260 | 822 561 | 2 370 909 |
| Nabycie jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 789 147 | 2 654 | 361 041 | 1 150 187 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - 585 542 | - 585 542 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | 20 061 | - 20 061 | - | - |
| Amortyzacja (-) | - 221 735 | - 1 000 | - | - 222 735 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku | 2 112 561 | 2 199 | 598 060 | 2 712 819 |

Najważniejsze nabycia to rozbudowa systemów informatycznych w spółkach. W spółce DUON Dystrybucja S.A. oddano do użytkowania kolejne moduły systemu SAP, natomiast w spółce DUON Marketing and Trading S.A. oddano do użytkowania nowy system billingowy.

Wzrost wartości w pozycji pozostałe wartości niematerialne w związku z nabyciem jednostek gospodarczych wynika z przejętych, w transakcji nabycia Grupy AMB, kontraktów handlowych, baz danych i systemów IT.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

- „Koszty ogólnego zarządu” – 480 tys. zł
- „Koszty sprzedaży” – 3 tys. zł

W 2014 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych. Żaden składnik tej grupy bilansowej nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Grupa nie poczyniła istotnych zobowiązań na rzecz zakupu wartości niematerialnych.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|--|-----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|--------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 1 046 108 | 200 178 711 | 5 411 088 | 18 117 583 | 735 270 | 7 967 296 | 233 456 056 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 10 573 | - 26 516 082 | - 2 264 645 | - 5 055 655 | - 482 508 | - 4 226 318 | - 38 555 783 |
| Wartość bilansowa netto | 1 035 535 | 173 662 629 | 3 146 443 | 13 061 927 | 252 762 | 3 740 977 | 194 900 273 |
| Stan na 31.12.2013 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 1 046 108 | 192 778 571 | 4 007 551 | 12 239 627 | 477 417 | 12 651 234 | 223 200 508 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 10 573 | - 22 509 953 | - 1 726 354 | - 3 761 796 | - 337 082 | - 4 081 122 | - 32 426 881 |
| Wartość bilansowa netto | 1 035 535 | 170 268 618 | 2 281 197 | 8 477 832 | 140 335 | 8 570 111 | 190 773 626 |

Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych:

| za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | | | | | |
|--|-----------|-------------|-----------|-------------|----------|--------------|--------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku | 1 035 535 | 170 268 618 | 2 281 196 | 8 477 832 | 140 335 | 8 570 111 | 190 773 626 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | 134 265 | 369 828 | 109 034 | 335 550 | 948 676 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 8 622 293 | 1 193 710 | 5 548 545 | 48 560 | 6 397 056 | 21 810 163 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - 1 048 679 | - 7 882 | - 42 643 | - 6 | - 11 303 570 | - 12 402 780 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - 112 974 | - 112 974 |
| Amortyzacja (-) | - | - 4 179 603 | - 454 846 | - 1 291 633 | - 45 161 | - | - 5 971 243 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - 262 910 | - 262 910 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | 117 714 | 117 714 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku | 1 035 535 | 173 662 629 | 3 146 443 | 13 061 927 | 252 762 | 3 740 977 | 194 900 273 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku | 1 019 280 | 167 820 638 | 2 382 798 | 7 497 632 | 133 238 | 10 629 307 | 189 482 893 |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 7 653 730 | 281 937 | 1 996 512 | 48 450 | 6 296 347 | 16 276 977 |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - 1 417 082 | - 1 540 | - 62 591 | - 78 | - 8 538 554 | - 10 019 844 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | 20 100 | - 20 100 | - | - | - | 88 430 | 88 430 |
| Amortyzacja (-) | - 3 845 | - 3 990 096 | - 381 999 | - 953 722 | - 41 275 | - | - 5 370 938 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - 1 458 104 | - 1 458 104 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | 221 527 | - | - | - | 1 552 685 | 1 774 212 |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku | 1 035 535 | 170 268 618 | 2 281 197 | 8 477 832 | 140 335 | 8 570 111 | 190 773 626 |

Grupa nie poczyniła istotnych zobowiązań na rzecz zakupu środków trwałych.

Środki trwałe o wartości 140 222 tys. stanowią zabezpieczenia i zostały objęte hipoteką bądź zastawem, co szczegółowo przedstawiono w nocie 9.5

7. Aktywa w leasingu

Leasing finansowy

Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

| | Budynki i budowle | Środki transportu | Razem |
|--|----------------------|----------------------|-------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 13 838 535 | 8 806 633 | 22 645 169 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 1 176 869 | - 703 400 | - 1 880 269 |
| Wartość bilansowa netto | 12 661 666 | 8 103 233 | 20 764 899 |
| Stan na 31.12.2013 | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 13 838 535 | 7 179 795 | 21 018 330 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 900 098 | - 1 100 718 | - 2 000 816 |
| Wartość bilansowa netto | 12 938 437 | 6 079 076 | 19 017 514 |

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

| | Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie: | | | Razem |
|---|---|-----------------------|------------------|-----------|
| | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | |
| Stan na 31.12.2014 | | | | |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe | 3 232 083 | 5 343 539 | - | 8 575 623 |
| Koszty finansowe (-) | - 342 453 | - 367 868 | - | - 710 321 |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 2 889 630 | 4 975 672 | - | 7 865 302 |
| Stan na 31.12.2013 | | | | |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe | 3 626 287 | 3 553 940 | - | 7 180 227 |
| Koszty finansowe (-) | - 338 680 | - 225 469 | - | - 564 150 |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 3 287 607 | 3 328 471 | - | 6 616 077 |

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należą leasingi zwrotne w spółce DUON Dystrybucja S.A. na gazociągi wraz ze stacjami redukcyjnymi i urządzeniami z nimi powiązаныmi znajdujące się w miejscowościach Praszka oraz Gozdnicza o wartości początkowej przedmiotu leasingu, odpowiednio 5 369 664 Zł dla umowy leasingu w Praszce i 11 130 336 Zł dla umowy leasingu w Gozdnicy. Obie umowy leasingu zostały zawarte w dniu 17 lipca 2007 roku na okres 8 lat, po upływie których Spółka DUON Dystrybucja ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M.

Pozostałe umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportu takich jak ciągniki siodłowe czy cysterny oraz samochody osobowe.

Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu są w/w przedmioty leasingu o wartości 20 765 tys. Zł. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawiono w notce nr 9.5.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

Ponadto Grupa użytkuje samochody osobowe dla celów służbowych, na podstawie umów najmu długoterminowego. Koszty związane z w/w umową ponoszone są co miesiąc i w skali roku wyniosły 353 tys. Zł, a koszty prognozowane nie są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie ustanowiono żadnych dodatkowych zabezpieczeń na majątku Grupy w związku z podpisaną umową.

8. Nieruchomości inwestycyjne

W 2013 roku Spółka DUON Dystrybucja podpisała umowę dzierżawy w miejscowości Kokorzyn w powiecie Kościańskim. W związku z powyższym dzierżawione grunty zostały przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Wartość początkowa działki, ustalona na podstawie przyjętego modelu według ceny nabycia, wynosi 1 783 197 Zł. W roku 2015 przeprowadzono rynkową wycenę rzeczoznawcy, która potwierdziła prawidłowość przyjętej wyceny nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie osiągnęła istotnych przychodów z czynszów ani też nie poniosła istotnych kosztów utrzymania nieruchomości.

Posiadane nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. W roku 2013 i 2014 nie dokonano też odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych, w związku z czym nie zaszły zmiany w ich wartości.

Nieruchomość inwestycyjna jest obciążona hipoteką na rzecz banku Raiffeisen Bank Polska z tytułu umowy o limit wierzytelności pomiędzy bankiem a spółkami z Grupy.

Grupa nie poczyniła zobowiązań na rzecz zakupu nieruchomości inwestycyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- | | |
|---|--|
| 1 – pożyczki i należności (PiN) | 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS) |
| 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O) | 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ) |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W) | 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW) | |

*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

| | PiN | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IPZ | Poza MSR39 | Razem |
|--|--------------------|------------------|-------|------|-----|-----|----------------|--------------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | | | | | | |
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | 3 165 | | | | | | | 3 165 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 76 027 | | | | | | 76 027 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 87 869 846 | | | | | | 300 190 | 88 170 036 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 3 426 271 | | | | | | 3 426 271 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 562 895 | | | | | | | 22 562 895 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | 110 435 906 | 3 502 298 | | | | | 300 190 | 114 238 394 |

Stan na 31.12.2013

| | | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|--|--|--|--|----------------|-------------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | | | | | | | | |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 45 943 599 | | | | | | 461 930 | 46 405 528 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 1 354 634 | | | | | | 1 354 634 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 35 110 816 | | | | | | | 35 110 816 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | 81 054 415 | 1 354 634 | | | | | 461 930 | 82 870 978 |

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- | | |
|---|--|
| 1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O) | 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ) |
| 2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W) | 5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK) | |

*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

| | ZWG-O | ZWG-W | ZZK | IPZ | Poza MSR39 | Razem |
|--|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | | | 20 598 235 | | | 20 598 235 |
| Leasing finansowy | | | | 4 975 672 | | 4 975 672 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 42 062 | | | | | 42 062 |
| Pozostałe zobowiązania | | 22 391 981 | 1 700 000 | | | 24 091 981 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | 47 272 124 | | 10 809 374 | 58 081 498 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | | | 26 549 577 | | | 26 549 577 |
| Leasing finansowy | | | | 2 889 630 | | 2 889 630 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 685 095 | | | | | 685 095 |
| Kategoria zobowiązań finansowych Razem | 727 156 | 22 391 981 | 96 119 936 | 18 674 676 | | 137 913 749 |



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

| Stan na 31.12.2013 | | | | |
|--|---------|------------|------------|------------|
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | | 28 530 882 | | 28 530 882 |
| Leasing finansowy | | | 3 328 471 | 3 328 471 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 11 388 | | | 11 388 |
| Pozostałe zobowiązania | | 1 700 000 | | 1 700 000 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 28 174 471 | 9 265 327 | 37 439 798 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | | 12 614 277 | | 12 614 277 |
| Leasing finansowy | | | 3 287 607 | 3 287 607 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 456 000 | | | 456 000 |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | 467 388 | 71 019 630 | 15 881 404 | 87 368 422 |

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co zostało przedstawione w nocie nr 12. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Należności | | |
| Pożyczki | 3 165 | |
| Należności i pożyczki długoterminowe | 3 165 | |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 88 170 036 | 46 405 528 |
| Pożyczki | | 0 |
| Należności i pożyczki krótkoterminowe | 88 170 036 | 46 405 528 |
| Należności i pożyczki, w tym: | 88 173 201 | 46 405 528 |
| Należności | 88 170 036 | 46 405 528 |
| Pożyczki | 3 165 | 0 |

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Saldo na początek okresu | 3 938 633 | 3 938 633 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | 3 165 | - |
| Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-) | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 3 941 798 | 3 938 633 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | |
| Saldo na początek okresu | 3 938 633 | 3 938 633 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - 3 938 633 | - 3 938 633 |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 3 165 | - |

Grupa przeanalizowała podstawę utworzenia odpisów aktualizujących. W 2014 roku nie zaszły zdarzenia uzasadniające zmianę wartości odpisów aktualizujących.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Przez instrumenty pochodne Grupa rozumie instrumenty, których wartość (cena) jest zależna od zmiany wartości instrumentu bazowego (np. stopy procentowej), nabycie nie powoduje poniesienia żadnych wydatków początkowych a rozliczenie nastąpi w przyszłości.

Za instrumenty pochodne Grupa uznaje w szczególności: kontrakty terminowe forward i futures, opcje, kontrakty swap oraz warranty.



Grupa może wykorzystywać instrumenty pochodne w celach:

- zabezpieczających, tj. w szczególności do zmniejszania ryzyka związanego z fluktuacjami cen, kursów walutowych, stóp procentowych itp.,
- handlowych tj. wykorzystania zmienności cen aktywów w czasie i osiągnięcia dochodu na różnicy pomiędzy kursem kupna i kursem sprzedaży kontraktów (wykorzystanie zmian cenowych w określonym czasie pomiędzy terminem otwarcia pozycji a terminem jej realizacji).

W 2014 roku Grupa zawierała następujące instrumenty finansowe:

- kontrakty oparte na kursach walutowych typu:
 - a) futures - zawierane z bankiem, z którym spółka współpracuje
 - b) opcje – zawierane z bankiem, z którym spółka współpracuje
 - c) forward w szczególności kontrakty typu forward knock-out
- kontrakty oparte na cenach towarów (energia elektryczna, gaz) typu:
 - a) futures (energia elektryczna, gaz, EUA) - zawierane na niemieckim rynku giełdowym (EEX),
 - b) forward (energia elektryczna) – zawierane na polskim rynku giełdowym (TGE).

Instrumenty pochodne

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 76 027 | |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | 76 027 | |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 3 426 271 | 1 354 634 |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | 3 426 271 | 1 354 634 |
| Aktywa - instrumenty pochodne | 3 502 298 | 1 354 634 |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 42 062 | 11 388 |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | 42 062 | 11 388 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 685 095 | 456 000 |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | 685 095 | 456 000 |
| Zobowiązania - instrumenty pochodne | 727 156 | 467 388 |

Każda otwarta pozycja kontraktów spekulacyjnych jest, zgodnie z zapisami MSR 39, instrumentem pochodnym i jako taka podlega wycenie na każdy dzień sprawozdawczy. W przypadku, gdy instrument posiada dodatnią wartość godziwą – jest ona wykazywana w sprawozdaniu jako aktywa finansowe, jeżeli instrument posiada ujemną wartość godziwą – jest on wykazywany jako zobowiązanie finansowe.

Kontrakty typu opcje barierowe (z ang. forward knock-out) wycenione zostały na dzień 31.12.2014 roku w wartości godziwej ustalonej przez instytucję finansową (bank). Spółka wykazuje aktywa i zobowiązania finansowe, z tytułu zawartych na TGE kontraktów forward, do dnia ich realizacji i rozliczenia. Aktywa te i zobowiązania finansowe prezentowane są w bilansie z uwzględnieniem dyskonta.

Transakcje na instrumentach pochodnych są zawierane zgodnie z obowiązującą w Grupie Polityką Zarządzania Ryzykiem.

9.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

| | Zobowiązania krótkoterminowe | | Zobowiązania długoterminowe | |
|--|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 2 823 089 | 8 540 608 | 11 168 635 | 14 300 000 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 18 677 154 | 399 | - | - |
| Pożyczki | 4 000 000 | 3 018 718 | 8 000 000 | 11 981 282 |
| Poręczenie kredytu | 1 049 334 | 1 054 552 | 1 429 600 | 2 249 600 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 26 549 577 | 12 614 277 | 20 598 235 | 28 530 882 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem | 26 549 577 | 12 614 277 | 20 598 235 | 28 530 882 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

| | Waluta | Wartość bilansowa zobowiązanie | | |
|---|--------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | w Zł | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2014 | | | | |
| Zobowiązanie z tyt. poręczenia spłaty kredytu PSM Alfa | Zł | 2 478 934 | 1 049 334 | 1 429 600 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | Zł | 18 677 154 | 18 677 154 | - |
| Kredyty w rachunku kredytowym do 3 lat | Zł | 7 291 724 | 2 823 089 | 4 468 635 |
| Kredyty w rachunku kredytowym powyżej 3 lat | Zł | 6 700 000 | - | 6 700 000 |
| Pozostałe pożyczki | Zł | 12 000 000 | 4 000 000 | 8 000 000 |
| Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014 | | 47 147 812 | 26 549 577 | 20 598 235 |
| Stan na 31.12.2013 | | | | |
| Zobowiązanie z tyt. poręczenia spłaty kredytu PSM Alfa | Zł | 3 304 152 | 1 054 552 | 2 249 600 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | Zł | 399 | 399 | - |
| Kredyty w rachunku kredytowym do 3 lat | Zł | 22 840 608 | 8 540 608 | 14 300 000 |
| Kredyty w rachunku kredytowym powyżej 3 lat | Zł | - | - | - |
| Pozostałe pożyczki | Zł | 15 000 000 | 3 018 718 | 11 981 282 |
| Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2013 | | 41 145 159 | 12 614 277 | 28 530 882 |

Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

| | Waluta | Wartość bilansowa zobowiązanie | | |
|---|--------|--------------------------------|-----------------|----------------|
| | | w Zł | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2014 | | | | |
| Zobowiązanie z tytułu zapłaty składnika akcyjnego za AMB Energia S.A. | Zł | 22 391 981 | - | 22 391 981 |

9.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2014 roku następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej), w formie hipotek, zastawów oraz cesji należności, stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem: | 141 523 094 | 169 932 501 |
| • zastawu | 118 799 016 | 148 955 808 |
| • hipoteki | 1 959 179 | 1 959 179 |
| • leasingu | 20 764 899 | 19 017 514 |
| Aktywa trwałe inne niż należności | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług będące przedmiotem cesji | 15 081 737 | 9 676 366 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 587 820 | 3 556 081 |
| Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem | 159 192 651 | 183 164 948 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

9.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.6.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

| Klasa instrumentu finansowego | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | | | | |
| Pożyczki | 3 165 | 3 165 | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 88 170 036 | 88 170 036 | 46 405 528 | 46 405 528 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 502 298 | 3 502 298 | 1 354 634 | 1 354 634 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 562 896 | 22 562 896 | 35 110 816 | 35 110 816 |
| Zobowiązania: | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 13 991 724 | 13 991 724 | 22 840 608 | 22 840 608 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 18 677 154 | 18 677 154 | 399 | 399 |
| Pożyczki | 12 000 000 | 12 000 000 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Poręczenie kredytu | 2 478 934 | 2 478 934 | 3 304 152 | 3 304 152 |
| Leasing finansowy | 7 865 302 | 7 865 302 | 6 616 077 | 6 616 077 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 727 156 | 727 156 | 456 000 | 456 000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 82 173 479 | 82 173 479 | 37 439 798 | 37 439 798 |

Grupa Kapitałowa dokonała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, przyjmując, że ich wartość bilansowa jest rozsądnym przybliżeniem wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanimi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

9.6.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Instrumenty pochodne to pary kontraktów terminowych pozycji długiej i krótkiej zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. ceny rynkowej instrumentu zdyskontowane przy zastosowaniu stóp procentowych (poziom 2). Wpływ ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych.

| Klasa instrumentu finansowego | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem wartość godziwa |
|-----------------------------------|----------|------------------|----------|-----------------------|
| Stan na 31.12.2014 | | | | |
| Aktywa: | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | | 3 502 298 | | 3 502 298 |
| Aktywa razem | | 3 502 298 | | 3 502 298 |
| Zobowiązania: | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | | - 727 156 | | - 727 156 |
| Zobowiązania razem (-) | | - 727 156 | | - 727 156 |
| Wartość godziwa netto | | 2 775 142 | | 2 775 142 |



| Stan na 31.12.2013 | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Aktywa: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 1 354 634 | 1 354 634 |
| Aktywa razem | 1 354 634 | 1 354 634 |
| Zobowiązania: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | - 467 388 | - 467 388 |
| Zobowiązania razem (-) | - 467 388 | - 467 388 |
| Wartość godziwa netto | 887 246 | 887 246 |

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

9.6.3. Aktywa i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Grupa Kapitałowa wykazuje niektóre aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w kwotach netto. Aktywa te i zobowiązania spełniają wymogi kompensaty określone w MSR 32 i są prezentowane w następujący sposób.

Kontrakty terminowe zawierane w celach spekulacyjnych, prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „wynik na kontraktach terminowych”. Prezentacja jest dokonywana w wartościach skompensowanych ze względu na fakt, że rozliczenie będzie miało miejsce w tym samym terminie. Transakcje kwalifikowane jako spekulacyjne tworzone są przez pary instrumentów zawartych na TGE, w pozycji krótkiej i długiej z tą samą datą realizacji. Grupa łączy instrumenty tak, by spełniały cechy pojedynczego instrumentu. Uzasadnieniem tego założenia jest fakt, że kontrakty łączone są zawarte na tych samych warunkach co do wolumenu, terminu realizacji, są rozliczane na tym samym rynku), przez tą samą izbę rozliczeniową, zgodnie z intencją zarządu prawa i obowiązki z takich kontraktów nie będą przenoszone ani nie będą rozliczane oddzielnie – dlatego zawarte i połączone instrumenty w pozycji długiej i krótkiej zgodnie z założeniem przyjętym do przeprowadzenia transakcji spełniają cechy pojedynczego instrumentu. Rozliczenie instrumentu jest przeprowadzane przez izbę rozliczeniową na zorganizowanym rynku finansowym, rozliczenia brutto instrumentów wynikają ze specyfiki zorganizowania rynku, zgodnie z treścią zawieranych transakcji przepływy z obydwu instrumentów są równoważne pojedynczej kwocie netto dlatego Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe i płynności w pełnej wartości zawieranej transakcji a jedynie ich wartości netto.

| Stan na 31.12.2014 | Wartość brutto | Kwota kompensaty | Wartość netto wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej |
|--|------------------|------------------|---|
| Aktywa finansowe podlegające kompensacie: | | | |
| <i>Aktywa obrotowe długoterminowe:</i> | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 128 882 | 52 855 | 76 027 |
| <i>Aktywa obrotowe krótkoterminowe:</i> | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 512 712 | 3 958 068 | 554 644 |
| Razem | 4 641 594 | 4 010 923 | 630 671 |
| Zobowiązania finansowe podlegające kompensacie: | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 94 916 | 52 855 | 42 062 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 183 666 | 3 958 068 | 225 597 |
| Razem | 4 278 582 | 4 010 923 | 267 659 |

Stan na 31.12.2013

Aktywa finansowe podlegające kompensacie:

Aktywa obrotowe:

Pochodne instrumenty finansowe 4 806 160 3 462 884 1 343 276

Razem 4 806 160 3 462 884 1 343 276

Zobowiązania finansowe podlegające kompensacie:

Zobowiązania długoterminowe:

Pochodne instrumenty finansowe 11 563 175 11 288

Zobowiązania krótkoterminowe:

Pochodne instrumenty finansowe 3 685 669 3 462 709 222 960

Razem 3 697 232 3 462 884 234 348

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na sprawozdanie finansowe:

| | 31.12.2014 | | | 31.12.2013 |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Saldo na początek okresu:</i> | | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 441 873 | | | 5 479 331 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 351 471 | | | 3 028 343 |
| Podatek odroczony per saldo na początek okresu | 1 090 402 | | | 2 450 988 |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i> | | | | |
| Rachunek zysków i strat (+/-) | - 1 801 656 | | | - 1 360 586 |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych | - 2 105 953 | | | - |
| Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym: | - 2 817 207 | | | 1 090 402 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 019 603 | | | 4 441 873 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 836 809 | | | 3 351 471 |
| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2013 | zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2014 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i rentowe oraz premie | 1 348 268 | 2 417 357 | - | 3 765 626 |
| Rezerwa na zobowiązania | 1 232 698 | 287 255 | 1 042 689 | 477 264 |
| Pozostałe rezerwy | 473 054 | - | 473 054 | - |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe | 4 231 122 | 145 196 | 150 000 | 4 226 318 |
| Ujemne różnice kursowe | 86 782 | 89 646 | 83 599 | 92 832 |
| Niezapłacone odsetki od pożyczek i kredytów | 1 877 858 | - | 1 727 858 | 150 000 |
| Straty możliwe do odliczenia | 3 845 226 | - | 3 276 119 | 569 108 |
| Środki trwałe - różnica w stawkach amortyzacji | 211 626 | 114 618 | - | 326 244 |
| Odpisy aktualizujące należności | 907 964 | 1 114 518 | - | 2 022 480 |
| Wartość netto środków trwałych w leasingu | 4 242 711 | 1 686 670 | - | 5 929 378 |
| Wycena opcji | 213 031 | - | 213 031 | - |
| Wycena kontraktów | 9 190 | - | 9 190 | - |
| Wartość firmy - przejęcie odwrotne | 2 849 360 | - | - | 2 849 360 |
| Wycena do wartości godziwej aktywów DUON | | | | |
| Praszka | 1 849 390 | - | 87 713 | 1 761 677 |
| Pozostałe | - | 407 497 | - | 407 497 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | 3 841 179 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 23 378 280 | 6 262 758 | 7 063 253 | 26 418 964 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 4 441 873 | | | 5 019 603 |
| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2013 | Zwiększenia | zmniejszenia | 31.12.2014 |
| Dodatnie różnice kursowe | - | 413 585 | - | 413 585 |
| Niezapłacone odsetki od pożyczek | 1 877 858 | 120 341 | 1 722 473 | 275 726 |
| Niezapłacone odsetki od należności | 358 944 | 49 282 | 24 734 | 383 491 |
| Wycena kontraktów | 36 917 | 1 847 199 | 36 917 | 1 847 199 |
| Środki trwałe - różnica w stawkach amortyzacji | 13 701 875 | 8 307 384 | - | 22 009 258 |
| Szacowane przychody | 380 079 | 328 189 | 380 079 | 328 189 |
| Wynik na kontraktach zamkniętych nierozliczonych | 1 109 466 | - | 750 418 | 358 986 |
| Wycena opcji | - | 568 957 | - | 568 957 |
| Skorygowana cena nabycia | 54 392 | 47 292 | 54 392 | 47 292 |
| Pozostałe | 119 792 | - | 31 251 | 88 541 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | 4 307 426 |
| Wycena wartości niematerialnych | - | - | - | 10 617 714 |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 17 639 323 | 11 682 229 | 3 000 326 | 41 246 364 |
| stawka podatkowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku | 3 351 471 | - | - | 7 836 809 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

W aktywach z tytułu podatku odroczonego nie uwzględniono kilku pozycji dotyczących aktywów DUON Praszka Sp. z o.o., których wartość uznano za nieistotną.

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| Materiały | - | 1 700 |
| Półprodukty i produkcja w toku | - | - |
| Wyroby gotowe | 17 908 | - |
| Towary | 9 622 568 | 2 297 556 |
| Wartość bilansowa zapasów razem | 9 640 476 | 2 299 255 |

Najistotniejszym składnikiem zapasów są prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych i źródłach wytwarzających energię elektryczną w wysokosprawnej kogeneracji. Ich wartość wyniosła na koniec roku 2014 – 8 795 tys. Zł.

Drugim najważniejszym składnikiem zapasów jest gaz LNG składowany w zbiornikach podlegający bieżącej sprzedaży. Jego wartość na koniec 2014 roku wynosiła 586 tys. Zł.

Prawa majątkowe, które zostaną przedstawione do umorzenia przez Urząd Regulacji Energetyki w celu realizacji obowiązku wynikającego z ustawy Prawo Energetyczne, są rozliczane z rezerwą tworzoną z tego tytułu w ciężar poszczególnych okresów rozrachunkowych.

W związku ze zmianą przepisów, powodującą wykluczenie z obrotu giełdowego Praw Majątkowych z Kogeneracji, o których mowa w art. 9l ust.1 pkt.1 i 2 Prawa Energetycznego, wydanych dla energii elektrycznej wytworzonej przed dniem wejścia w życie Ustawy tj. dnia 30 kwietnia 2014 oraz brakiem możliwości ich umorzenia, Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość tych certyfikatów, w kwocie 162 tys., która obciążała koszty 2014 roku.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 94 756 476 | 55 668 296 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | - 10 708 279 | - 13 212 441 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 84 048 197 | 42 455 855 |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów | 11 795 | 5 580 |
| Inne należności | 3 809 853 | 3 482 164 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-) | - | - |
| Pozostałe należności finansowe netto | 3 821 648 | 3 487 744 |
| Należności finansowe | 87 869 845 | 45 943 599 |
| <i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń | 278 472 | 437 827 |
| Przedpłaty i zaliczki | 9 687 | - |
| Pozostałe należności niefinansowe | 12 032 | 24 103 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-) | - | - |
| Należności niefinansowe | 300 191 | 461 930 |
| Należności krótkoterminowe razem | 88 170 036 | 46 405 528 |

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 13 212 441 | 10 101 015 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 4 113 587 | 4 063 868 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | - 4 209 860 | - 553 061 |
| Odpisy wykorzystane (-) | - 2 425 683 | - 399 380 |
| Inne zmiany | 17 794 | - |
| Stan na koniec okresu | 10 708 279 | 13 212 441 |

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w ZŁ | 8 128 732 | 7 334 380 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych | 8 626 666 | 5 463 500 |
| Środki pieniężne w kasie | 21 255 | 16 005 |
| Depozyty krótkoterminowe | 5 786 243 | 22 296 931 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 22 562 896 | 35 110 816 |

Na dzień 31 grudnia 2014 środki pieniężne o wartości bilansowej 2 587 820 ZŁ podlegały ograniczeniom w dysponowaniu w związku z ustanowieniem zabezpieczeń i gwarancji w ramach działalności DUON Marketing and Trading S.A., na koniec roku 2013 kwota ta wynosiła 3 556 081 ZŁ.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W roku 2014 Grupa nie zakwalifikowała aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży ani też nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

W dniu 10 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy spółki Grupa DUON S.A. został podwyższony o 1 052 670 zł w wyniku emisji 1 052 670 akcji zwykłych serii L o wartości 1 zł każda. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej w ramach realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych przydzielonych uczestnikom programu motywacyjnego ustanowionego w Grupie DUON S.A. decyzją Walnego Zgromadzenia w dniu 15 maja 2012 r.

1 052 670 akcji serii L w dniu 10 grudnia 2014 roku zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31.12.2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 103 521 tys. ZŁ i dzielił się na 103 521 223 akcje, o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Akcje wyemitowane i w pełni opłacone: | | |
| Liczba akcji na początek okresu | 102 468 553 | 102 468 553 |
| Emisja akcji | 1 052 670 | |
| Liczba akcji na koniec okresu | 103 521 223 | 102 468 553 |

| Seria, emisja, rodzaj akcji | Liczba akcji | Wartość jednostkowa | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|--|---------------------|--------------------------------|--|---|-----------------------------|
| Akcje serii A | 1 000 000 | 1,00 | 1 000 000 | gotówka | 29.04.2005 |
| Akcje serii B | 1 400 000 | 1,00 | 1 400 000 | gotówka | 27.01.2006 |
| Akcje serii C | 7 300 000 | 1,00 | 7 300 000 | gotówka | 24.05.2006 |
| Akcje serii D | 2 700 000 | 1,00 | 2 700 000 | gotówka | 24.05.2006 |
| Akcje serii E | 2 400 000 | 1,00 | 2 400 000 | gotówka | 26.02.2008 |
| Akcje serii F | 1 960 725 | 1,00 | 1 960 725 | gotówka | 17.04.2008 |
| Akcje serii G | 3 000 000 | 1,00 | 3 000 000 | gotówka | 27.04.2008 |
| Akcje serii H | 744 000 | 1,00 | 744 000 | gotówka | 08.10.2009 |
| Akcje serii I | 4 000 000 | 1,00 | 4 000 000 | gotówka | 15.07.2009 |
| Akcje serii J | 45 508 771 | 1,00 | 45 508 771 | aport - 126.684.615 akcji DUON Dystrybucja S.A.. | 19.04.2011 |
| Akcje serii K | 32 455 057 | 1,00 | 32 455 057 | gotówka/ potrącenie wierzytelności | 19.01.2012 |
| Akcje serii L | 1 052 670 | 1,00 | 1 052 670 | gotówka | 10.12.2014 |
| Razem | 103 521 223 | | 103 521 223 | | |

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31 grudnia 2014 roku

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % głosów |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Galiver Limited | 30 585 066 | 29,54% | 30 585 066 | 29,54% |
| RIT Capital Partners PLC | 18 380 195 | 17,76% | 18 380 195 | 17,76% |
| 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 | 46 801 637 | 45,21% | 46 801 637 | 45,21% |
| Razem | 103 521 223 | 100,00% | 103 521 223 | 100,00% |

Po 31.12.2014 roku doszło do zmian w strukturze akcjonariatu, które zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności zarządu.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

| Wyszczególnienie | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitał na początek okresu | 102 468 553 | 102 468 553 |
| Emisja akcji serii L | 1 052 670 | - |
| Kapitał na koniec okresu | 103 521 223 | 102 468 553 |

15.2. Pozostałe kapitały

| Wyszczególnienie | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Kapitał zapasowy | 89 700 561 | 109 448 552 |
| Pozostałe kapitały | 4 443 684 | 1 039 203 |
| RAZEM | 94 144 245 | 110 587 755 |

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

| Wyszczególnienie | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Razem |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Stan na dzień 01.01.2014 | 109 448 552 | 1 039 203 | 110 587 755 |
| <i>Zwiększenia w okresie</i> | | | |
| Wycena programu motywacyjnego | - | 728 019 | 728 019 |
| Przeniesienie zysku 2013 | - | 2 749 578 | 2 749 578 |
| <i>Zmniejszenia w okresie</i> | | | |
| Przekazanie kapitału na pokrycie strat lat ubiegłych | - 19 747 991 | | - 19 747 991 |
| Inne dochody całkowite | | - 73 116 | - 73 116 |
| Stan na dzień 31.12.2014 | 89 700 561 | 4 443 684 | 94 144 245 |
| Stan na dzień 01.01.2013 | - | 367 390 | 367 390 |
| <i>Zwiększenia w okresie</i> | | | |
| Wycena programu motywacyjnego | - | 597 403 | 597 403 |
| Przeniesienie zysku 2012 | - | 74 410 | 74 410 |
| <i>Zmniejszenia w okresie</i> | | | |
| Stan na dzień 31.12.2013 | - | 1 039 203 | 1 039 203 |

15.3. Programy płatności akcjami

15.3.1 Program Motywacyjny ustanowiony w 2012 roku

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 roku 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 roku (dokonane)

Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2014 roku (dokonane)

Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2015 roku

- Opcje 2:

Zawestowanie 33% do 31.03.2014 roku (dokonane)

Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2015 roku

Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2016 roku

- Opcje 3:

Zawestowanie 33% do 31.03.2015 roku

Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2016 roku

Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2017 roku

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 roku 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 oraz jako koszty okresu ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 1 106,41 tys. zł.

| Koszty Programu Motywacyjnego (Zł) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015* | 2016* | 2017* |
|------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Ogółem | 44 022 | 597 402 | 464 990 | 294 206 | 132 278 | 28 846 |

* prognoza

15.3.2. Program Motywacyjny ustanowiony w 2014 roku

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 warianty subskrypcyjne i jego celem, podobnie jak w przypadku Programu ustanowionego w 2012 roku 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 roku
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2016 roku
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2017 roku

- Opcje 2 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)

Zawestowanie 33% do 30.06.2016 roku
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2017 roku
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2018 roku

- Opcje 3 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)

Zawestowanie 33% do 30.06.2017 roku
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.06.2018 roku
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.06.2019 roku

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 (Zł) | 2014 | 2015* | 2016* | 2017* |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Ogółem | 263 029 | 928 620 | 480 400 | 185 413 |

* 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 oraz jako koszty okresu ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 263 tys. zł.

15.4. Udziały niedające kontroli

W grudniu 2012 roku Grupa DUON przejęła 65,94% udziałów w Spółce DUON Praszka Sp. z o.o. Właścicielem nieposiadającym kontroli jest Gmina Praszka. Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość udziałów mniejszości wynosiła na koniec 2013 roku 2 764 tys. zł. W roku 2014 uległa zwiększeniu o 0,7 tys. w związku ze stratą Spółki przypadającą podmiotom niekontrolującym i na koniec roku wyniosła 2 763 tys.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 11 189 173 | 9 903 594 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 1 907 128 | 1 590 131 |
| Koszty programu motywacyjnego | 728 018 | 597 403 |
| Koszty przyszłych świadczeń | 2 842 225 | 1 140 775 |
| Koszty świadczeń pracowniczych razem | 16 666 545 | 13 231 903 |

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

| | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | |
|--|---|-------------------|--|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i> | | | | |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 3 569 501 | 1 565 112 | - | |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społ. | 86 171 | | | |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 393 020 | 232 037 | - | |
| Inne rezerwy | - | 12 444 | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 4 048 692 | 1 809 593 | - | |
| <i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i> | | | | |
| Rezerwy na odprawy emerytalne | | | 54 132 | 44 741 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem | 4 048 692 | 1 809 593 | 54 132 | 44 741 |

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

| | Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze | | |
|--|---|-----------|---------------|
| | odprawy emerytalne | Pozostałe | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | |
| Stan na początek okresu | 44 742 | - | 44 742 |
| <i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i> | | | |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia | | | |
| Pozostałe zmiany | 9 390 | | 9 390 |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2014 roku | 54 132 | | 54 132 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | |
| Stan na początek okresu | 30 430 | 91 | 30 521 |
| <i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i> | | | |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia | | -91 | -91 |
| Pozostałe zmiany | 14 311 | | 14 311 |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2013 roku | 44 742 | - | 44 742 |

17. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

| | Rezerwy krótkoterminowe | | Rezerwy długoterminowe | |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Rezerwy na sprawy sądowe | | - | | |
| Rezerwa na umorzenie praw majątkowych | 11 209 138 | 7 428 482 | | |
| Inne rezerwy | 2 134 827 | 1 185 338 | | |
| Pozostałe rezerwy razem | 13 343 965 | 8 613 820 | - | - |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Najistotniejszym składnikiem rezerw są rezerwy na umorzenie praw majątkowych, wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii.

Zmiana stanu rezerw pozostałych w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

| | Rezerwy na: | | | |
|--|------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| | sprawy sądowe | umorzenie praw majątkowych | inne | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | - | 7 428 482 | 1 185 338 | 8 613 820 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | | 11 209 138 | 2 112 927 | 13 322 066 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | | | - 987 005 | - 987 005 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | | - 7 428 482 | - 1 762 446 | - 9 190 928 |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek Gospodarczych | | | 1 586 013 | 1 586 013 |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku | - | 11 209 138 | 2 134 827 | 13 343 965 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | 916 191 | 2 077 143 | 270 221 | 3 263 555 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | | 5 967 922 | 2 032 633 | 8 000 555 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - 418 175 | - 616 582 | - 1 345 343 | - 2 380 100 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - 498 016 | | - 165 085 | |
| Pozostałe zmiany | | | 392 911 | 392 911 |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku | - | 7 428 482 | 1 185 338 | 8 613 820 |

Tworzone i rozwiązywane rezerwy wpływały na wynik finansowy poprzez pozostałe koszty i pozostałe przychody operacyjne, a także obciążając koszty sprzedaży (rezerwy na umorzenie praw majątkowych).

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 47 268 121 | 28 172 448 |
| Inne zobowiązania finansowe | 4 004 | 2 033 |
| Zobowiązania finansowe | 47 272 126 | 28 174 471 |
| <i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 10 259 946 | 7 554 952 |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane | 488 071 | 1 687 826 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 61 357 | 22 548 |
| Zobowiązania niefinansowe | 10 809 374 | 9 265 327 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 58 081 499 | 37 439 798 |

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

19. Rozliczenia międzyokresowe

| | Rozliczenia krótkoterminowe | | Rozliczenia długoterminowe | |
|---|-----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa - rozliczenia międzyokresowe: | | | | |
| Pośrednictwo sprzedaży na rynku energii elektrycznej i gazu | 3 951 162 | 3 302 668 | 1 626 313 | 2 086 756 |
| Inne koszty opłacone z góry | 2 037 464 | 866 101 | 60 711 | 89 262 |
| Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 5 988 626 | 4 168 769 | 1 687 024 | 2 176 018 |



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

| Pasywa - rozliczenia międzyokresowe: | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Dotacje otrzymane | 789 116 | | | |
| Przychody przyszłych okresów | 1 194 702 | 1 023 590 | 348 238 | 1 184 090 |
| Inne rozliczenia | 25 379 | | | |
| Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 2 009 196 | 1 023 590 | 348 238 | 1 184 090 |

20. Przychody i koszty operacyjne

20.1. Koszty według rodzaju

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja | 6 419 224 | 5 593 673 |
| Świadczenia pracownicze | 16 846 255 | 13 393 933 |
| Zużycie materiałów i energii | 8 044 068 | 8 979 474 |
| Usługi obce | 24 133 286 | 9 330 024 |
| Podatki i opłaty | 8 061 694 | 6 111 952 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 13 443 995 | 13 842 171 |
| Koszty według rodzaju razem | 76 948 522 | 57 251 228 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 528 582 923 | 322 737 732 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-) | | |
| Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | 605 531 444 | 379 988 960 |

20.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 150 | 66 651 |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 117 714 | 1 764 750 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych | 7 436 | 725 194 |
| Umorzenie przedawnionych zobowiązań | - | 2 372 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | 539 906 | 1 170 267 |
| Naliczone kary i odszkodowania | 1 841 240 | 3 736 718 |
| Rozliczenie dotacji otrzymanych w latach poprzednich | - | 436 320 |
| Leasing zwrotny – rozliczenie przychodów w okresie | 210 295 | 210 295 |
| Inne przychody | 332 954 | 1 723 746 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 3 049 696 | 9 836 314 |

20.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych | 358 993 | 77 471 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych | 262 910 | 1 608 104 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych | 3 144 452 | 3 674 696 |
| Darowizny | 13 538 | 12 000 |
| Umorzone należności | 16 235 | 197 700 |
| Utworzenie rezerw | 597 005 | 1 013 671 |
| Zapłacone kary i odszkodowania | 56 129 | 709 869 |
| Inne koszty | 608 757 | 2 232 886 |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | 5 058 017 | 9 526 397 |



21. Przychody i koszty finansowe

21.1. Przychody finansowe

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek w tym: | | |
| <i>odsetki bankowe</i> | 203 490 | 281 166 |
| <i>odsetki od udzielonych pożyczek</i> | 5 385 | - |
| <i>odsetki pozostałe</i> | 755 772 | 639 861 |
| Różnice kursowe | 211 368 | 10 560 |
| Wynik na operacjach walutowych | 169 379 | - |
| Rozliczenia roszczeń z tytułu poręczenia kredytu PSM ALFA | 987 215 | 36 632 |
| Wycena opcji barierowych (forward knock-out) | 781 988 | - |
| Pozostałe | 383 197 | 501 172 |
| Przychody finansowe razem | 3 497 795 | 1 469 390 |

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

21.2. Koszty finansowe

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek w tym: | | |
| <i>odsetki od pożyczek, kredytów</i> | 1 717 973 | 1 916 938 |
| <i>odsetki z tytułu leasingu</i> | 375 075 | 441 261 |
| <i>odsetki handlowe</i> | 29 980 | 84 703 |
| <i>odsetki budżetowe</i> | 12 043 | 57 |
| <i>odsetki zapłacone z tytułu poręczenia kredytu</i> | - | 83 041 |
| <i>odsetki pozostałe</i> | 14 663 | 49 549 |
| Prowizja za udzielone gwarancje | 158 802 | 168 897 |
| Odpisy aktualizujące należności finansowe | 284 033 | 161 997 |
| Wynik na operacjach walutowych | - | 208 224 |
| Różnice kursowe | 982 438 | 181 234 |
| Pozostałe | 310 414 | 509 218 |
| Koszty finansowe razem | 3 885 421 | 3 805 119 |

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne.

22. Podatek dochodowy

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podatek bieżący: | | |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy | 4 408 992 | 818 470 |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy | 115 449 | |
| Podatek bieżący | 4 524 441 | 818 470 |
| Podatek odroczony: | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | 1 953 924 | 133 549 |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych | - 152 268 | 1 423 311 |
| Podatek odroczony | 1 801 656 | 1 556 860 |
| Podatek dochodowy razem | 6 326 097 | 2 375 330 |

W roku 2014 Grupa rozliczyła straty podatkowe z lat ubiegłych na kwotę 3 737 tys. złotych.

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację efektywnej stopy podatkowej

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem | 29 555 439 | 13 035 386 |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą | 19% | 19% |
| Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej | 5 615 533 | 2 476 723 |
| Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu: | | |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-) | - 663 941 | - 330 391 |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+) | 1 112 156 | 298 130 |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-) | | - 69 132 |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+) | 311 978 | |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-) | - 49 629 | |
| Podatek dochodowy | 6 326 097 | 2 375 330 |
| Zastosowana średnia stawka podatkowa | 21 % | 18 % |

23. Zysk na akcję i dywidendy

23.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny rozwodniającego wpływu programu motywacyjnego na kapitał wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach programu motywacyjnego z 2012 roku pozostało do objęcia 3 785 330 akcji; natomiast w ramach programu z 2014 roku pozostało do objęcia 2 700 000 akcji z opcji już przyznanych. Następuje rozwodnienie wynikające z faktu, że cena za akcję w obrocie giełdowym jest wyższa od ceny za jaką uczestnicy programu mogą obejmować akcje.

Program motywacyjny opisano szczegółowo w nocie 15.3.

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 102 532 002 | 102 468 553 |
| Rozwodniający wpływ opcji zamiennych na akcje | 5 506 880 | 3 628 500 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 108 038 881 | 106 097 053 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 23 230 096 | 10 322 288 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (Zł) | 0,23 | 0,10 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (Zł) | 0,22 | 0,10 |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto | 23 230 096 | 10 322 288 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (Zł) | 0,23 | 0,10 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (Zł) | 0,22 | 0,10 |

23.2. Dywidendy

Dywidendy nie były wypłacane w roku 2014. Zgodnie z przyjętą w 2014 roku Polityką Dywidendy, Zarząd Spółki zamierza w 2015 r. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy z zysku za rok 2014 w kwocie 0,05 zł na jedną akcję. Informacja na temat polityki dywidendy na kolejne lata została opisana w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

24. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Nie występują różnice w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów.

25. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawiono w tabeli:

| Udzielający gwarancji / poręczenia | Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika | Rodzaj zobowiązania | Udzielone zobowiązanie warunkowe | Stan na dzień 31.12.2014 | Data ważności zobowiązania warunkowego | Dłużnik | Rodzaj umowy |
|------------------------------------|--|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|--|-------------------------------|
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | różne podmioty (linia gwarancyjna) | gwarancje handlowe i bankowe | 18 000 000 zł | 10 729 350 zł | 2015-09-30 | DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A., Grupa DUON S.A., DUON Praszka Sp. z o.o. | umowa o limit wierzytelności |
| Bank Zachodni WBK S.A. | różne podmioty (linia gwarancyjna) | gwarancje handlowe i bankowe | 18 000 000 zł | 11 778 219 zł | 2015-07-31 | DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A. | Umowa o multilinię |
| AMB ENERGIA Sprzedaż Sp. z o.o. | BRE Leasing Sp. z o.o. | poręczenie | 21 267 zł | 21 267 zł | do wygaśnięcia zobowiązania | LUMEN TECHNIK Sp. z o.o. | umowa leasingowa |
| AMB ENERGIA Sprzedaż Sp. z o.o. | PGE DYSTRYBUCJA S.A. | poręczenie | 143 951 zł | 143 951 zł | do wygaśnięcia zobowiązania | E4 Amber Energia Wytwarzanie Sp. z o.o. | umowa o przyłączenie do sieci |
| AMB ENERGIA Sprzedaż Sp. z o.o. | Bank Ochrony Środowiska S.A. | poręczenie | 393 556 zł | 393 556 zł | do wygaśnięcia zobowiązania | E3 AMB ENERGIA Sp. z o.o. | umowa gwarancji |

Pozostałe gwarancje i poręczenia udzielane przez spółki Grupy mają charakter wewnątrzgrupowy tzn. udzielane są za zobowiązania (np. kredytowe, handlowe) innych spółek Grupy.

26. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko zmiany cen energii i gazu

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych za wyjątkiem transakcji na rynkach energii, których wynik wykazywany jest w rachunku zysków i strat jako wynik na kontraktach terminowych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje wiążą się z określonym ryzykiem, które jest zarządzane przez tworzenie odpowiednich portfeli kontraktów terminowych minimalizujących ryzyko.



26.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 0,5 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 0,5 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

| | Wahania stopy | Wpływ na wynik finansowy: | | Wpływ na inne dochody całkowite: | |
|--------------------------|---------------|---------------------------|------------|----------------------------------|------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Wzrost stopy procentowej | 0,5% | - 275 049 | - 238 806 | - 275 049 | - 238 806 |
| Spadek stopy procentowej | 0,5% | 275 049 | 238 806 | 275 049 | 238 806 |

26.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------------|-------------------|
| Pożyczki | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 88 170 036 | 46 405 528 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 502 298 | 1 354 634 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 562 896 | 35 110 816 |
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń* | 23 066 343 | 11 278 260 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | 131 301 573 | 94 149 238 |

* podana kwota odpowiada wartości wykorzystanych limitów, o których mowa w nocie 25, stan na dzień 31.12.2014; pozostałe zobowiązania warunkowe zostały wyłączone na poziomie konsolidacji ponieważ poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółki z Grupy dotyczą zobowiązań innych spółek Grupy Kapitałowej.

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Bieżące | Zaległe | Bieżące | Zaległe |
| Należności krótkoterminowe: | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 60 660 193 | 34 135 110 | 31 842 906 | 23 817 910 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | | - 10 708 279 | - 38 696 | - 13 173 745 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 60 660 193 | 23 426 831 | 31 804 209 | 10 644 165 |
| Pozostałe należności finansowe | 3 782 820 | | 3 495 224 | |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-) | | | | |
| Pozostałe należności finansowe netto | 3 782 820 | | 3 495 224 | |
| Należności finansowe | 64 443 014 | 23 426 831 | 35 299 434 | 10 644 165 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2014
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

| | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| | Bieżące | Zaległe | Bieżące | Zaległe |
| | Należności DiU* | Pozostałe należności finansowe | Należności DiU* | Pozostałe należności finansowe |
| <i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i> | | | | |
| do 1 miesiąca | 19 580 033 | | 6 316 849 | |
| od 1 do 6 miesięcy | 3 846 783 | | 4 210 051 | |
| od 6 do 12 miesięcy | - | | 117 016 | |
| powyżej roku | 16 | | 248 | |
| Zaległe należności finansowe | 23 426 831 | - | 10 644 165 | - |

*Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, w oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

26.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych lub kwartalnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

| Stan na 31.12.2014 | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Razem |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Kredyty i pożyczki | 25 500 243 | 19 168 635 | 44 668 878 |
| Poręczenie kredytu | 1 049 334 | 1 429 600 | 2 478 934 |
| Leasing finansowy | 2 889 630 | 4 975 672 | 7 865 302 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 58 081 498 | 1 700 000 | 59 781 498 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności Razem | 87 520 705 | 27 273 907 | 114 794 612 |
| Stan na 31.12.2013 | | | |
| Kredyty i pożyczki | 11 559 725 | 26 281 282 | 37 841 007 |
| Poręczenie kredytu | 1 054 552 | 2 249 600 | 3 304 152 |
| Leasing finansowy | 3 287 607 | 3 328 471 | 6 575 078 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 35 739 798 | 1 700 000 | 37 439 798 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności Razem | 50 692 582 | 33 559 353 | 85 160 035 |

W pozostałych zobowiązaniach długoterminowych wykazanych wg stanu na koniec 2014 roku w powyższej tabeli nie zostało uwzględnione występujące w bilansie grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. obowiązek finansowy z tytułu składnika akcyjnego za AMB Energia S.A. na kwotę 22 391 981 zł, gdyż w przyszłości będzie ono rozliczone przez wydanie własnych instrumentów kapitałowych w ilości uzależnionej od spełnienia się przyszłych warunków, dlatego Zarząd ocenia, że w związku z tym zobowiązaniem nie występuje ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko związane z wpływem w przyszłości środków pieniężnych lub innych aktywów.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Przyznane limity kredytowe | 31 500 000 | 10 000 000 |
| Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym | 18 677 154 | - |
| Wolne limity kredytowe w rachunku Bieżącym | 12 822 846 | 10 000 000 |

Limit ten nie obejmuje nieistotnych z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego limitów na środkach płatniczych.



27. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy. Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o saldo środków pieniężnych, z pominięciem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu netto (kwota długu pomniejszona o saldo środków pieniężnych z pominięciem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0. Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały przedstawione w nocie nr 9.4.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Kapitał:</i> | | |
| Kapitał własny | 228 709 498 | 203 772 583 |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela | | - |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających (-) | | - |
| Kapitał | 228 709 498 | 203 772 583 |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i> | | |
| Kapitał własny | 228 709 498 | 203 772 583 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 47 147 812 | 41 145 159 |
| Leasing finansowy | 7 865 302 | 6 616 078 |
| Źródła finansowania ogółem | 283 722 612 | 251 533 820 |
| Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem | 0,81 | 0,81 |
| <i>EBITDA</i> | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 29 943 066 | 15 371 114 |
| Amortyzacja | 6 419 223 | 5 593 673 |
| EBITDA | 36 362 289 | 20 964 787 |
| <i>Dług netto:</i> | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 47 147 812 | 41 145 159 |
| Leasing finansowy | 7 865 302 | 6 616 078 |
| Środki pieniężne (bez środków o ogr. możliwości dysp.) | - 19 975 076 | - 31 554 725 |
| Dług netto | 35 038 038 | 16 206 512 |
| Wskaźnik długu netto do EBITDA | 0,96 | 0,77 |

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Saldo rozrachunków z podmiotami
powiązanymi osobowo

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe | 16 068 | - |
| Zobowiązania handlowe | 27 675 | - |
| Pożyczki udzielone | 3 165 | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |

Wartość pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo w roku 2014 uznano za nieistotną.

29. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe zostały zaprezentowane Sprawozdaniu z działalności zarządu za rok 2014.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po 31.12.2014 roku doszło do zmian w strukturze akcjonariatu, które zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności zarządu za rok 2014.

31. Pozostałe informacje

31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2014 roku to 4,2623 Zł/EUR, na 31.12.2013 roku wynosił 4,1472 Zł/EUR.
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących każdego dnia w danym okresie: 01.01 - 31.12.2014 4,1845 Zł/EUR, 01.01 - 31.12.2013 4,1976 Zł/EUR,

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

| | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Zł | | EUR | |
| Rachunek zysków i strat | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 635 924 096 | 394 323 899 | 151 971 346 | 93 940 323 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 29 943 066 | 15 371 114 | 7 155 709 | 3 661 882 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 29 555 439 | 13 035 386 | 7 063 075 | 3 105 438 |
| Zysk (strata) netto | 23 229 342 | 10 660 056 | 5 551 283 | 2 539 560 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 23 230 096 | 10 322 288 | 5 551 463 | 2 459 093 |
| Zysk na akcję (Zł) | 0,23 | 0,10 | 0,05 | 0,02 |
| Rozwodniony zysk na akcję (Zł) | 0,22 | 0,10 | 0,05 | 0,02 |
| Średni kurs Zł / EUR w okresie | X | X | 4,1845 | 4,1976 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej | 10 666 368 | 27 097 480 | 2 549 018 | 6 455 470 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 21 084 328 | - 4 142 117 | - 4 038 673 | - 986 782 |
| Środki pieniężne netto z działalności Finansowej | - 2 129 960 | 1 143 195 | - 509 012 | 272 345 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - 12 547 921 | 24 098 556 | - 2 998 667 | 5 741 032 |
| Średni kurs Zł / EUR w okresie | X | X | 4,1845 | 4,1976 |
| Bilans | | | | |
| Aktywa | 389 498 323 | 304 073 808 | 91 382 194 | 73 320 266 |
| Zobowiązania długoterminowe | 52 927 526 | 34 799 572 | 12 417 598 | 8 391 101 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 107 861 299 | 65 501 653 | 25 305 891 | 15 794 187 |
| Kapitał własny | 228 709 498 | 203 772 583 | 53 658 705 | 49 134 979 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 225 947 074 | 201 009 405 | 53 010 598 | 48 468 703 |
| Kurs Zł / EUR na koniec okresu | X | X | 4,2623 | 4,1472 |

31.2. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zarządu z działalności za rok 2014

32. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 marca 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

