

**GRUPA DUON S.A.**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**



**WYSOGOTOWO, DNIA 11 MARCA 2016**

## SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	6
SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
Informacje ogólne .....	9
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	10
1. Przychody ze sprzedaży .....	22
2. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	22
3. Wartości niematerialne .....	22
4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....	24
6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony .....	27
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	27
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
9. Kapitał własny .....	28
10. Świadczenia pracownicze .....	32
11. Pozostałe rezerwy .....	33
12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	34
13. Rozliczenia międzyokresowe .....	34
14. Przychody i koszty operacyjne .....	34
15. Przychody i koszty finansowe .....	35
16. Podatek dochodowy .....	35
17. Zysk na akcję i dywidendy .....	35
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	36
19. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe .....	37
20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	38
21. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego .....	39
22. Zarządzanie kapitałem .....	39
23. Sprawy sądowe .....	40
24. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	40



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i przyjęte do publikacji przez Zarząd Grupa Duon S.A. dnia 11 marca 2016 roku.

**MARIUSZ CALIŃSKI**  
*PREZES ZARZĄDU*

**MICHAŁ SWÓŁ**  
*WICEPREZES ZARZĄDU*

**KRZYSZTOF NOGA**  
*WICEPREZES ZARZĄDU*

**TADEUSZ PAGÓRSKI**  
*Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg*

**WYSOGOTOWO, 11 MARCA 2016 r.**



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b><i>Aktywa trwałe</i></b>			
Wartości niematerialne	3	4 139	8 719
Rzeczowe aktywa trwałe	4	5 976 156	6 119 462
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	193 896 625	193 046 528
Należności i pożyczki	5	61 610 000	26 287 078
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	348 678	266 145
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>261 835 598</b>	<b>225 727 931</b>
<b><i>Aktywa obrotowe</i></b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	569 199	891 191
Pozostałe aktywa finansowe	5	570 872	2 355 385
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	218 122	31 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	941 600	2 007 966
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 299 793</b>	<b>5 285 880</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>264 135 391</b>	<b>231 013 811</b>



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)**

<b>PASYWA</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b><i>Kapitał własny</i></b>	<b>9</b>		
<i>Kapitał własny :</i>			
Kapitał podstawowy		115 572 647	103 521 223
Kapitał zapasowy		97 029 769	81 957 491
Pozostałe kapitały		2 493 913	1 369 443
Zyski zatrzymane:		16 840 082	5 967 758
- w tym zysk netto za okres sprawozdawczy		16 840 082	5 967 758
<b>Kapitał własny</b>		<b>231 936 411</b>	<b>192 815 915</b>
<b><i>Zobowiązania</i></b>			
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	30 170 623	1 429 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	-	22 391 981
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	901	446
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>30 171 524</b>	<b>23 822 027</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	533 238	357 693
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	86 372
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5	1 107 405	13 049 334
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	327 963	818 269
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11	58 850	64 200
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 027 456</b>	<b>14 375 868</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>32 198 980</b>	<b>38 197 896</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>264 135 391</b>	<b>231 013 811</b>



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT**

	Noty	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>854 496</b>	<b>1 064 725</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(295 378)</b>	<b>(319 880)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>559 118</b>	<b>744 845</b>
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		(4 703 407)	(4 436 136)
Pozostałe przychody operacyjne	14	21 393	23 298
Pozostałe koszty operacyjne	14	(10 196)	(21 470)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 133 092)</b>	<b>(3 689 464)</b>
Przychody finansowe	15	21 919 154	9 675 688
Koszty finansowe	15	(1 026 917)	(81 586)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>16 759 145</b>	<b>5 904 638</b>
Podatek dochodowy	16	80 937	63 120
<b>Zysk netto</b>		<b>16 840 082</b>	<b>5 967 758</b>

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (Zł)**

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
- podstawowy	0,16	0,06
- rozwodniony	0,15	0,06

**SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk netto</b>	<b>16 840 082</b>	<b>5 967 758</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>16 840 082</b>	<b>5 967 758</b>



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>103 521 223</b>	<b>81 957 491</b>	<b>1 369 443</b>	<b>5 967 758</b>	<b>192 815 915</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>					
Emisja akcji	12 051 424	14 280 581	-	-	26 332 005
Dywidendy	-	-	-	(5 176 061)	(5 176 061)
Wycena akcji w związku z programem motywacyjnym	-	-	1 124 470	-	1 124 470
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	791 697	-	(791 697)	-
Razem transakcje z właścicielami	12 051 424	15 072 278	1 124 470	(5 967 758)	22 280 414
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	16 840 082	16 840 082
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>115 572 647</b>	<b>97 029 769</b>	<b>2 493 913</b>	<b>16 840 082</b>	<b>231 936 411</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>102 468 553</b>	<b>100 330 519</b>	<b>641 425</b>	<b>(18 373 028)</b>	<b>185 067 469</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>					
Emisja akcji	1 052 670	-	-	-	1 052 670
Wycena akcji w związku z programem motywacyjnym	-	-	728 018	-	728 018
Przekazanie kapitału na pokrycie strat lat ubiegłych	-	(19 747 991)	-	19 747 991	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	1 374 963	-	(1 374 963)	-
Razem transakcje z właścicielami	1 052 670	(18 373 028)	728 018	18 373 028	1 780 688
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	5 967 758	5 967 758
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>103 521 223</b>	<b>81 957 491</b>	<b>1 369 443</b>	<b>5 967 758</b>	<b>192 815 915</b>



SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	16 759 145	5 904 638
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	146 730	145 955
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 269	3 821
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(300)	(4 531)
Koszty odsetek	916 741	142 816
Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny)	274 372	197 228
Odsetki i udział w zyskach	(19 090 449)	(7 088 882)
Inne korekty	(236 315)	(390 947)
<b>Korekty razem</b>	<b>(17 983 953)</b>	<b>(6 994 540)</b>
Zmiana stanu należności	321 991	539 115
Zmiana stanu zobowiązań	(263 432)	(196 432)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(681 987)	533 999
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(623 427)</b>	<b>876 682</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(87 968)	(46 963)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 936 203)</b>	<b>(260 183)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(689)	(9 341)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 423)	(4 937)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	300	910 765
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(16 000 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 478 761	6 000 000
Pożyczki udzielone	(41 050 000)	(10 600 000)
Otrzymane odsetki	2 206 641	3 102 124
Otrzymane dywidendy	16 916 637	5 709 231
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(14 451 772)</b>	<b>(10 892 158)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	3 332 005	1 052 670
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30 000 000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	12 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(12 000 000)	-
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(409 149)
Odsetki zapłacone	(834 335)	(167 940)
Dywidendy wypłacone	(5 176 061)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>15 321 609</b>	<b>12 475 582</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 066 367)</b>	<b>1 323 241</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 007 966	684 726
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>941 599</b>	<b>2 007 966</b>





## DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje ogólne

#### a) Informacje o jednostce

Spółka GRUPA DUON S.A. 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 nadano numer statystyczny REGON 140118693. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Serdecznej 8 w Wysogotowie, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności i miejscem prowadzenia ksiąg.

#### b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego tj. 11 marca 2016 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego 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**

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej zmieniał się w następujący sposób:

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodził: Pan Lawrence Ross (Przewodniczący), Pani Katarzyna Robiński (Wiceprzewodnicząca), Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan David Morrison, Pan Rafał Wilczyński, Pan Paweł Bala (członkowie). W dniu 23 czerwca 2015 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Adriana Dworzyńskiego. Z dniem 29 stycznia 2016 r. Pan Adrian Dworzyński złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

#### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

#### d) Spółki zależne

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział Spółki w kapitale:	
		31.12.2015	31.12.2014
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 9	100,00 %	100,00 %
DUON SPV S.A.	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A	100,00 %	100,00 %

#### e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2015 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 11 marca 2016.



## **Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

### **a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Grupa DUON S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Komisję Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

### **b) Kontynuacja działalności**

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

### **c) Zmiany standardów lub interpretacji**

#### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym 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 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2015 roku:

- ❖ Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników

Zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

- ❖ Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012

Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług;
- wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek;
- zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8;
- zmieniają paragraf 28© w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8;
- wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty Finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie Wartości Godziwej;
- wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania;
- ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązany.



- ❖ Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne)  
Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach które stanowią przedsięwzięcie.  
Nabywający udział we wspólnych działaniach które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.
- ❖ Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo)

Zmiany modyfikują ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.

- ❖ Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne)

Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Zmiany wyjaśniają również, że przychody są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone.

- ❖ Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014

Doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają, iż paragrafy 27-29 MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (opisujące sposób ujęcia aktywów, które przestają być klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) będą miały zastosowanie również przy zaprzestaniu klasyfikacji aktywów jako przeznaczonych do przekazania. Nie będą one jednak miały zastosowania, gdy zmiana klasyfikacji polega na przeniesieniu składnika aktywów (lub grupy do zbycia) z kategorii przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio do przeznaczonych do przekazania lub odwrotnie. W takim przypadku zmiana ta nie stanowi zmiany planu sprzedaży lub przekazania;
- wyjaśniają w jaki sposób jednostka powinna stosować wytyczne w paragrafie 42C MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w stosunku do umów o obsługę (servicing contracts) aby ocenić czy występuje utrzymanie zaangażowania w składniku aktywów dla celów zastosowania wymogów ujawnień wynikających z paragrafów 42E-42H MSSF 7;
- objaśniają, iż dodatkowe ujawnienia wymagane przez Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (Zmiany do MSSF 7) nie są specyficznie wymagane do ujęcia w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych dla wszystkich okresów śródrocznych. Jednakże są one wymagane, jeśli ich ujęcie wynika z wymogów samego MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa;
- wprowadzają zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, w celu wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw lub obligacje rządowe, wykorzystane do ustalenia stopy dyskontowej dla zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, powinny być wyemitowane w tej samej walucie, w jakiej będą wypłacone świadczenia. Ocena, czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji powinna być więc dokonana w odniesieniu do konkretnej waluty, nie zaś całego kraju;

w stosunku do zawartego w MSR 34 odwołania do informacji ujawnionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, wyjaśniają znaczenie terminu „inne miejsce śródrocznego raportu finansowego” oraz dodają do MSR 34 wymóg zastosowania w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośników do konkretnej lokalizacji wymaganej informacji.

- ❖ Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych)

Główne wytyczne ujęte w Zmianach to:

- Podkreślenie kwestii istotności. Określone pojedyncze ujawnienia, które nie są istotne nie muszą być prezentowane – nawet, gdy stanowią część minimalnych wymogów standardu.



- Nie jest wymagane przedstawienie not do sprawozdania finansowego w określonej kolejności - jednostki mogą więc zastosować własną kolejność lub na przykład połączyć opis zasad rachunkowości z notami objaśniającymi dotyczącymi powiązanych z nimi obszarów.
- Określenie wprost, że jednostki:
  - powinny dokonać dezagregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeśli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji użytkownikom sprawozdania finansowego; oraz
  - mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne.
- Dodanie szczegółowych kryteriów odnośnie prezentacji sum częściowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, wraz z dodatkowymi wymogami dotyczącymi uzgodnienia pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Prezentacja w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności winna następować w oparciu o podejście wymagane przez MSR 1, zgodnie z którym pozycje te winny być grupowane w zależności od tego, czy będą one w przyszłości podlegać przeniesieniu do zysku lub straty, czy też nie.

- ❖ Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe)

Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub w wartości godziwej.

### Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

- ❖ MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2014) – od stycznia 2018 r.
  - Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.
  - Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
    - Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
    - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
    - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.
  - Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:
    - Aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
    - Jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.
  - W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.
  - Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.
  - Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.
  - Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i



kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

- W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałyby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.
- W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:
  - Straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo
  - Straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss).
- To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym - w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

❖ MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – od 1 stycznia 2016 r.

Ten przejściowy standard:

- zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy;
- wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz

wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem.

❖ MSSF 15 Przychody z umów z klientami – od 1 stycznia 2018 r.

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje.

Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

❖ Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone) – od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną.



- Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.
- ❖ Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach) – od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany dotyczące sprawozdawczości finansowej jednostek inwestycyjnych odnoszą się do trzech zagadnień:

- Konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla  
Standardy obowiązujące przed zmianą nie precyzowały, jak jednostka inwestycyjna powinna ujmować jednostkę zależną świadczącą usługi powiązane z jej działalnością inwestycyjną, która sama spełnia definicję jednostki inwestycyjnej. W następstwie opisywanych poprawek, jednostki inwestycyjne pośredniego szczebla nie będą mogły być konsolidowane.  
RMSR wyjaśniła również, że jednostki świadczące “usługi powiązane z działalnością inwestycyjną” to takie jednostki, których podstawowym celem działalności jest świadczenie usług odnoszących się do działalności jednostki dominującej będącej jednostką inwestycyjną.
- Zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej  
Jednostki dominujące pośredniego szczebla od dawna korzystają ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jeśli same podlegają konsolidacji przez jednostkę dominującą wyższego szczebla (przy spełnieniu innych właściwych kryteriów).  
Zmiany do standardów wprowadzają modyfikację, zgodnie z którą zwolnienie to będzie dostępne również dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej, pomimo faktu, iż jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją danej jednostki dominującej pośredniego szczebla.
- Wyboru polityki rachunkowości odnośnie jednostek inwestycyjnych ujmowanych według metody praw własności

Zmiany umożliwiają wybór polityki rachunkowości jednostce niebędącej jednostką inwestycyjną w odniesieniu do jej udziałów w jednostce inwestycyjnej wycenianej według metody praw własności. W powyższym przypadku dokonując wyceny według metody praw własności jednostki niebędącej jednostkami inwestycyjnymi mogą wybrać wycenę w wartości godziwej udziałów w jednostkach zależnych jednostki inwestycyjnej lub, alternatywnie, oprócz wycenę na wartościach, jakie byłyby ujęte, gdyby jednostka inwestycyjna skonsolidowała wszystkie swoje jednostki zależne.

- ❖ MSSF 16 Leasing – od 1 stycznia 2019 r.

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony usgodniły stałe opłaty roczne.

Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

W momencie początkowego zastosowania wpływ Standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów leasingu których Grupa będzie stroną. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania Standardu, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu Standardu na sprawozdanie finansowe.

- ❖ Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy) – od 1 stycznia 2017 r

Zmiany wyjaśniają, między innymi, że niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.



- ❖ Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych) – od 1 stycznia 2017 r.

Zmiany przewidują przedstawianie przez jednostki ujawnień umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian o charakterze niepieniężnym.

Jednym ze sposobów na spełnienie powyższych wymogów jest umieszczenie uzgodnienia sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej.

Spółka nie oczekuje, aby w momencie początkowego zastosowania powyższe zmiany miały znaczący wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **d) Zasady rachunkowości**

Zasady polityki rachunkowości obowiązujące w Spółkach Grupy Kapitałowej DUON ustalone są przez Zarząd GRUPA DUON S.A., a w poszczególnych spółkach Spółki Kapitałowej zatwierdzane przez ich Zarządy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

„Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

#### Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych, który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polskich złotych są przeliczane na polskie złote przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

#### 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 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
Inne oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	2 lata

#### 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.



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
Sprzęt komputerowy	3 - 5 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.

#### Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę 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 dwóch 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.

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

#### Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada Spółka nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nieuznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych niepodlegających opodatkowaniu.

#### 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Jednostka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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, Spółka 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.





Na dzień sprawozdawczy 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, Spółka 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 sprawozdawczy 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 sprawozdawczy 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”.

Pożyczki i należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

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 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane 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.

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

Spółka dokonuje na każdy dzień sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności, kwota odpisu jest ustalana, jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie. Odpisu z tytułu



utruty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w zysku lub stracie.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- 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 Spółka 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.

### Kapitał własny

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

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

Kapitał zapasowy obejmuje:

- nadwyżkę wartości emisji akcji nad ich wartością nominalną,
- kapitał z podziału zysku z lat ubiegłych.

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.

### Płatności w formie akcji

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

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.

Spółka 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.

### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Spółka 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*

Spółka 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 Spółce pracownicy 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.

Spółka 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 lub straty z tytułu wyliczonych odpraw emerytalnych rozpoznawane są sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- 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 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

#### 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 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich zapłata nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

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

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

Zakres typowych nakładów rozliczanych w czasie obejmują w szczególności:

- prenumeraty prasy, składki na ubezpieczenia majątkowe, itp.,
- koszty dzierżawy (czynsze).

#### 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 Spółka 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:

- Spółka 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 Spółka 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 Spółkę obejmują usługi transportowe, 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.

#### Umowy o usługi wsparcia przy pozyskiwaniu finansowania

Pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej DUON podpisane są umowy o usługi wsparcia przy pozyskiwaniu finansowania.

Przedmiotowe usługi wykonywane są za odpłatnością.

W księgach usługodawcy przychody uzyskane z tego typu umowy są klasyfikowane jako przychody z działalności finansowej, natomiast w księgach usługobiorcy koszty pozyskania przedmiotowych usług są klasyfikowane jako koszty z działalności finansowej.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w zyskach i stratach zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

#### 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.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu.

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę 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;

Ponadto w Spółce tworzone są:

- rezerwy na prowadzone sprawy sądowe, których wartość szacowana jest na podstawie oceny Zarządu;

- rezerwy na inne zobowiązania.

#### *Aktywa na podatek odroczony*

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania przewyższający straty z lat ubiegłych, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Aktywa na podatek odroczony zaprezentowane są w nocie nr 7.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych i inwestycji w jednostkach zależnych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. 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 Spółki.

Na dzień sprawozdawczy Spółka oceniła, iż brak jest przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w jednostkach zależnych.



## 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody Spółki w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Polska	854 496	1 064 725
Unia Europejska	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>854 496</b>	<b>1 064 725</b>

Przychody osiągnięte przez Spółkę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Usługi</b>		
Przychody ze sprzedaży usług dzierżawy	800 496	800 541
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	54 000	264 184
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>854 496</b>	<b>1 064 725</b>

Z racji holdingowego charakteru Spółki, przychody z działalności dotyczą sprzedaży wewnątrz Grupy Kapitałowej. Źródło przychodów ze sprzedaży usług stanowi, przede wszystkim czynsz dzierżawny – w 2015 r. Grupa DUON S.A. dzierżawiła spółce DUON Dystrybucja na podstawie umów dzierżawy 4 stacje regazyfikacji LNG.

## 2. Inwestycje w jednostkach zależnych

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
DUON DYSTRYBUCJA S.A.	139 437 190	139 084 452
DUON MARKETING AND TRADING S.A.	15 793 634	15 408 044
PGS sp. z o.o.	229 251	162 051
DUON SPV S.A.	38 436 550	38 391 981
<b>Razem bilansowa wartość inwestycji</b>	<b>193 896 625</b>	<b>193 046 528</b>

Wartość inwestycji w roku 2015 wzrosła na skutek ujęcia wyceny programu motywacyjnego. Program motywacyjny w części w jakiej akcje są przyznawane pracownikom spółek zależnych, ujmowany jest w Spółce jako inwestycja w jednostce zależnej.

W 2015 roku Spółka nie dokonała operacji przejęcia ani sprzedaży 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.

Cena nabycia spółki AMB Energia S.A. zgodnie z Umową inwestycyjną z dnia 7 listopada 2014 roku, składała 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 zostały objęte przez Sprzedającego 2 września 2015 roku.

## 3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>			
Wartość bilansowa brutto	79 613	13 150	92 762
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(78 913)	(9 711)	(88 624)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>700</b>	<b>3 439</b>	<b>4 139</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>			
Wartość bilansowa brutto	79 895	13 150	93 045
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(79 370)	(4 956)	(84 326)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>525</b>	<b>8 194</b>	<b>8 719</b>



Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych:

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	525	8 194	8 719
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	689	-	689
Amortyzacja (-)	(514)	(4 755)	(5 269)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	700	3 439	4 139
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	1 545	1 654	3 199
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	741	8 600	9 341
Inne zmiany (reklasyfikacja, przemieszczenia)	(545)	545	-
Amortyzacja (-)	(1 216)	(2 605)	(3 821)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	525	8 194	8 719

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych w całości obciążają koszty zarządu.  
Spółka nie posiada wartości niematerialnych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

#### 4. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>			
Wartość bilansowa brutto	7 213 304	88 043	7 301 347
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 242 736)	(82 455)	(1 325 191)
Wartość bilansowa netto	5 970 568	5 587	5 976 156
<b>Stan na 31.12.2014</b>			
Wartość bilansowa brutto	7 213 304	97 099	7 310 403
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 098 470)	(92 471)	(1 190 941)
Wartość bilansowa netto	6 114 834	4 628	6 119 462

Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych:

	Budynki i budowle	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 114 834	4 628	6 119 462
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 423	3 423
Amortyzacja (-)	(144 266)	(2 464)	(146 730)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	5 970 568	5 587	5 976 156
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 259 101	1 379	6 260 480
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4 937	4 937
Amortyzacja (-)	(144 266)	(1 689)	(145 955)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	6 114 834	4 628	6 119 462

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku jak i w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Spółka nie poczyniła istotnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych obciążły koszt własny sprzedaży w kwocie 144,2 tys. zł i koszty zarządu w kwocie 2,5 tys. zł.



**5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe**

5.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności i pożyczki	61 610 000	26 287 078
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>61 610 000</b>	<b>26 287 078</b>
Należności i pożyczki	1 131 955	3 237 659
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 131 955</b>	<b>3 237 659</b>
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>62 741 955</b>	<b>29 524 737</b>

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe	30 170 623	1 429 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	22 391 981
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe razem</b>	<b>30 170 623</b>	<b>23 821 581</b>
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe	1 107 405	13 049 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	499 083	216 942
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe razem</b>	<b>1 606 488</b>	<b>13 266 276</b>
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>31 777 111</b>	<b>37 087 857</b>

5.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są 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 7. Pozycje należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	61 610 000	26 287 078
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>61 610 000</b>	<b>26 287 078</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	561 083	882 274
Pożyczki	570 872	2 355 385
Środki pieniężne i ekwiwalenty	939 833	2 006 642
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>2 071 788</b>	<b>5 244 301</b>
<b>Należności i pożyczki razem</b>	<b>63 681 788</b>	<b>31 531 379</b>

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Na dzień 31.12.2015 pożyczki udzielone w zł o wartości bilansowej 62 181 tys. zł (na koniec 2014 r. 28 642 tys. zł.), oprocentowane były zgodnie z warunkami rynkowymi.

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

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	28 642 463	25 764 936
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	41 050 000	10 600 000
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 173 812	1 379 651
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(9 685 403)	(9 102 124)
Wartość brutto na koniec okresu	62 180 872	28 642 463
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>62 180 872</b>	<b>28 642 463</b>





**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

5.3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Obligacje	29 561 023	-
Poręczenie kredytu	609 600	1 429 600
<b>Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, długoterminowe razem</b>	<b>30 170 623</b>	<b>1 429 600</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki	-	12 000 000
Obligacje	82 405	
Poręczenie kredytu	1 025 000	1 049 334
<b>Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, krótkoterminowe razem</b>	<b>1 107 405</b>	<b>13 049 334</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, razem</b>	<b>31 278 028</b>	<b>14 478 934</b>

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:

	Termin spłaty	Wartość bilansowa w Zł	zobowiązanie	
			krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Zobowiązanie z tyt. poręczenia spłaty kredytu	30.09.2017	1 634 600	1 025 000	609 600
Obligacje	08.06.2018	29 643 428	82 405	29 561 023
<b>Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2015</b>		<b>31 278 028</b>	<b>1 107 405</b>	<b>30 170 623</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
Zobowiązanie z tyt. poręczenia spłaty kredytu	30.09.2017	2 478 934	1 049 334	1 429 600
Pozostałe pożyczki	30.06.2015	12 000 000	12 000 000	-
<b>Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014</b>		<b>14 478 934</b>	<b>13 049 334</b>	<b>1 429 600</b>

5.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na aktywach trwałych Grupy DUON S.A. o wartości 2 200 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Raiffeisen Polbank S.A., który stanowił zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy o limit wierzytelności.



5.5. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

5.5.1. Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej

	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki	61 610 000	61 610 000	26 287 078	26 287 078
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>61 610 000</b>		<b>26 287 078</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług	561 083	*	882 274	*
Pożyczki	570 872	570 872	2 355 385	2 355 385
Środki pieniężne i ekwiwalenty	939 833	939 833	2 006 642	2 006 642
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 071 788</b>		<b>5 244 301</b>	
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>63 681 788</b>	-	<b>31 531 379</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe razem	30 170 623	30 170 623	1 429 600	1 429 600
Pozostałe zobowiązania	-	-	22 391 381	22 391 381
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>30 170 623</b>	<b>30 170 623</b>	<b>23 821 581</b>	<b>23 821 581</b>
Kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne krótkoterminowe razem	1 107 405	1 107 405	13 049 334	13 049 334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	499 083	*	216 942	*
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>1 606 488</b>	-	<b>13 266 276</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>31 777 111</b>	-	<b>37 087 857</b>	-

(\*) wartość godziwa należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług zbliżona do wartości bilansowej

5.5.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka nie posiadała instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
<i>Zobowiązania:</i>				
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	(22 391 981)	(22 391 981)
Zobowiązania razem (-)	-	-	(22 391 981)	(23 119 138)
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	-	<b>(22 391 981)</b>	<b>(23 119 138)</b>

Cena nabycia spółki AMB Energia S.A. (obecnie DUON SPV S.A.) zgodnie z Umową inwestycyjną z dnia 7 listopada 2014 roku, składała się z dwóch elementów: gotówkowego w wysokości 16 mln zł oraz akcyjnego, płatnego w warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia maksymalnie 9 090 909 akcji nowej emisji Grupa DUON SA. Część ceny płatnej w akcjach mogła zostać skorygowana w zależności od wyników osiągniętych po transakcji. 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 dla Grupy DUON S.A. Wartość godziwa składnika akcyjnego na dzień bilansowy została ustalona na kwotę 22 391 981 zł.



**6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony**

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

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	296 140	473 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29 995)	(356 793)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	266 145	116 502
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	82 533	149 643
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	348 678	266 145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455 370	296 140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(106 692)	(29 995)

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 619	9 294	-	14 913
Rezerwa na zobowiązania	268 155	-	(71 742)	196 413
Pozostałe rezerwy	813 097	-	(500 047)	313 050
Odsetki od obligacji	-	82 405	-	82 405
Straty możliwe do odliczenia	-	1 324 248	-	1 324 248
Rzeczowe aktywa trwałe - różnica w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej	326 244	136 989	-	463 233
Ujemne różnice kursowe	-	2 419	-	2 419
Odpisy aktualizujące należności	145 522	-	(145 522)	-
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 558 637</b>	<b>1 555 355</b>	<b>(717 311)</b>	<b>2 396 681</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>296 140</b>	<b>295 552</b>	<b>(136 289)</b>	<b>455 370</b>

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Niezapłacone odsetki od pożyczek	155 385	-	(32 829)	122 556
Dodatknie różnice kursowe	2 484	-	(2 484)	-
Koszty obligacji rozliczane efektywną stopą	-	438 977	-	438 977
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>157 869</b>	<b>438 977</b>	<b>(35 313)</b>	<b>561 533</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>29 995</b>	<b>83 406</b>	<b>(6 709)</b>	<b>106 692</b>

**7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	561 083	1 027 796
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(145 522)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	561 083	882 274
Razem	561 083	882 274
<i>Aktywa niefinansowe:</i>		
Przedpłaty i zaliczki	8 086	7 040
Pozostałe należności niefinansowe	30	1 877
Razem	8 116	8 917
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>569 199</b>	<b>891 191</b>



Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw odpowiada ich wartości godziwej.

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości.

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

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>145 522</b>	<b>2 719 858</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	523 347
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(681 597)
Odpisy wykorzystane (-)	(145 522)	(2 416 087)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>145 522</b>

Spółka tworzy odpisy na przeterminowane należności powyżej 180 dni.

#### 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	93 946	-
Środki pieniężne w kasie	1 767	1 324
Depozyty krótkoterminowe	845 887	2 006 643
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>941 600</b>	<b>2 007 966</b>

Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała środków pieniężnych, które podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 9. Kapitał własny

##### 9.1. Kapitał podstawowy

2 września 2015 roku zapłacony został składnik akcyjny ceny zakupu AMB Energia. Wysokość tego składnika ceny, była uzależniona od wyników działalności AMB Energia osiągniętych od dnia jej zakupu. Uzyskane po transakcji wyniki działalności pozwoliły spełnić określone w Umowie Inwestycyjnej kryteria w związku z czym akcyjny składnik ceny został zapłacony w kwocie maksymalnej poprzez emisję i wydanie 9 090 909 nowych akcji Spółki serii N.

W dniu 2 listopada 2015 roku kapitał zakładowy spółki Grupa DUON S.A. został podwyższony o 2 960 515 zł w wyniku emisji 2 351 515 akcji zwykłych serii L po cenie nominalnej 1 zł każda oraz 609 000 akcji zwykłych serii M po cenie nominalnej 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.

Na dzień 31.12.2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 115 572 647 zł i dzielił się na 115 572 647 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:

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
Liczba akcji na początek okresu	103 521 223	102 468 553
Emisja akcji – program motywacyjny	2 960 515	1 052 670
Emisja akcji serii N – rozliczenie zakupu AMB	9 090 909	-
Liczba akcji na koniec okresu	115 572 647	103 521 223



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

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 w postaci 126.684.615 akcji DUON Dystrybucja S.A.	19.04.2011
Akcje serii K	32 455 057	1,00	32 455 057	gotówka/ potrącenie wierzycelności	19.01.2012
Akcje serii L	1 052 670	1,00	1 052 670	gotówka	10.12.2014
Akcje serii L	2 351 515	1,00	2 351 515	gotówka	15.01.2016
Akcje serii M	609 000	1,00	609 000	gotówka	15.01.2016
Akcje serii N	9 090 909	1,00	9 090 909	potrącenie wierzycelności	22.12.2015
<b>Razem</b>	<b>115 572 647</b>		<b>115 572 647</b>		

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	18 129 193	15,69 %	18 129 193	15,69 %
RIT Capital Partners PLC	10 894 797	9,43 %	10 894 797	9,43 %
Navitas CEE Investments Limited	9 090 909	7,87 %	9 090 909	7,87 %
Nationale Nederlanden OFE i Nationale Nederlanden DFE	8 250 615	7,14 %	8 250 615	7,14 %
TFI Capital Partners S.A. działające w porozumieniu z Capital Partners S.A	7 754 325	6,71 %	7 754 325	6,71 %
Akcjonariat rozproszony	61 452 808	53,17 %	61 452 808	53,17 %
<b>Razem</b>	<b>115 572 647</b>	<b>100,00%</b>	<b>115 572 647</b>	<b>100,00%</b>



**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>103 521 223</b>	<b>102 468 553</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>		
emisja akcji serii L	2 351 515	1 052 670
emisja akcji serii M	609 000	-
emisja akcji serii N	9 090 909	-
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>115 572 647</b>	<b>103 521 223</b>

9.2. Programy płatności akcjami

9.2.1 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 (Opcje1 w 2012 roku, Opcje 2 w 2013 roku i Opcje 3 w 2014 roku) w określonych przez Radę Nadzorczą wielkościach. Jedna opcja uprawniała do objęcia jednego warrantu pod warunkiem, że była to opcja po nabyciu uprawnień (zawestowana). Zawestowania Opcji dokonywał corocznie Komitet Wynagrodzeń po spełnieniu przez uczestnika warunków określonych w Regulaminie według następującego harmonogramu:

• Opcje 1:

Zawestowanie 33% do 31.03.2013 roku  
Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2014 roku  
Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2015 roku

• Opcje 2:

Zawestowanie 33% do 31.03.2014 roku  
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

Regulamin Programu przewidywał ponadto możliwość wcześniejszego zawestowania wszystkich opcji w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 100% ogólnej liczby głosów, wspieranego przez Zarząd Spółki. W związku ogłoszonym wezwaniem przez Fortum Holding BV w styczniu 2016 r. opisanym w rozdziale poświęconym wydarzeniom po dniu bilansowym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wszystkie opcje zostały zawestowane.



Posiadacz warrantu miał prawo objęcia akcji. Prawo objęcia akcji powstawało z chwilą wydania uczestnikowi warrantu i mogło być wykonane w terminie 4 lat od dnia wydania warrantu, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Uczestnicy Programu obejmowali akcje po wartości nominalnej (1 zł za akcję). Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu uczestnicy objęli wszystkie akcje serii L wyemitowane w ramach realizacji Programu.

Na dzień podpisania umów z Uczestnikami Programu, tj. na dzień 31.10.2012 r., została przeprowadzona wstępna wycena Programu, która następnie była aktualizowana w okresach kwartalnych w zakresie opcji nieprzyzanych. 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 świadczył pracę.

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

- 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 1 562 tys. zł. Do końca 2015 roku w kapitale ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 1 418 tys. zł, z czego 311 tys. zł przypadało na 2015 r. (w tym 88 tys. zł na koszty Zarządu w 2015 r.).

Koszty Programu Motywacyjnego księgowane w kapitały (Zł)	2012	2013	2014	2015	2016*
Ogółem	44 022	597 402	464 990	311 191	144 139

\* prognoza

#### 9.2.2. 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 przyzanych)

Zawestowanie 33% do 30.09.2015 roku

Zawestowanie kolejnych 33% do 30.09.2016 roku

Zawestowanie kolejnych 34% do 30.09.2017 roku

- Opcje 2 (1.350.000 opcji już przyzanych)

Zawestowanie 33% do 30.09.2016 roku

Zawestowanie kolejnych 33% do 30.09.2017 roku

Zawestowanie kolejnych 34% do 30.09.2018 roku



- Opcje 3 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)

Zawestowanie 33% do 30.09.2017 roku  
Zawestowanie kolejnych 33% do 30.09.2018 roku  
Zawestowanie kolejnych 34% do 30.09.2019 roku

Regulamin Programu przewidywał ponadto możliwość wcześniejszego zawestowania wszystkich opcji w przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 100% ogólnej liczby głosów, wspieranego przez Zarząd Spółki. W związku ogłoszonym wezwaniem przez Fortum Holding BV w styczniu 2016 r. opisanym w rozdziale poświęconym wydarzeniom po dniu sprawozdawczym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wszystkie opcje zostały zawestowane.

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 obejmują 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. Dla drugiej transzy opcji przyznanych 1.10.2015 r. (Opcje 2) cena ta została ustalona na 2,88 zł za akcję. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego uczestnicy objęli 3 461 000 akcji serii M w ramach realizacji Programu.

Na dzień podpisania umów z Uczestnikami Programu, tj. na dzień 24.09.2014 r. oraz 1.10.2015 r. została przeprowadzona wycena Programu w ramach Opcji 1 i Opcji 2. Koszty Programu w łącznej kwocie 2.479 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 w spółce Grupa DUON S.A., ujmowane są w całości jako pozostałe kapitały oraz:

- 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 2015 roku w kapitale oraz jako koszty okresu ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 1 076 tys. zł, z czego na 2015 r. przypadało 813 tys. zł. (w tym 186 tys. zł na koszty zarządu).

Koszty Programu Motywacyjnego ujmowane w kapitały (Zł)	2014	2015	2016*
Ogółem	263 029	813 280	1 402 675

\* 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.

## 10. Świadczenia pracownicze

### 10.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	1 411 658	1 456 049
Koszty ubezpieczeń społecznych	81 094	39 727
Koszty programu motywacyjnego	274 372	197 228
Koszty przyszłych świadczeń	313 050	350 044
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>2 080 174</b>	<b>2 043 048</b>





**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

10.2. 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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na premie	313 050	813 097	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	14 913	5 173	-	-
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>327 963</b>	<b>818 269</b>	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	901	446
<b>Długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>901</b>	<b>446</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>327 963</b>	<b>818 269</b>	<b>901</b>	<b>446</b>

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze przedstawiała się następująco:

<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>	
Stan na początek okresu	818 269
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	327 963
Wykorzystanie rezerw (-)	(813 097)
Pozostałe zmiany	(5 173)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>327 963</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>	
Stan na początek okresu	467 370
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	818 097
Wykorzystanie rezerw (-)	(463 053)
Pozostałe zmiany	(4 317)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>818 269</b>

**11. Pozostałe rezerwy**

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

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014
Inne rezerwy	58 850	64 200

Zmiana stanu rezerw pozostałych w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>	
Stan na początek okresu	64 200
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	58 850
Wykorzystanie rezerw (-)	(64 200)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>58 850</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>	
Stan na początek okresu	31 400
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	64 200
Wykorzystanie rezerw (-)	(31 400)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>64 200</b>



**12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania krótkoterminowe:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<i>Zobowiązania finansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	499 083	216 942
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>499 083</b>	<b>216 942</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	32 762	139 828
Inne zobowiązania niefinansowe	1 393	923
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>34 155</b>	<b>140 751</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>533 238</b>	<b>357 693</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej.

**13. Rozliczenia międzyokresowe**

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Koszty opłacone z góry	218 122	31 337	-	-

**14. Przychody i koszty operacyjne**

14.1. Koszty według rodzaju

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Amortyzacja	151 999	149 776
Świadczenia pracownicze	2 080 174	2 043 048
Zużycie materiałów i energii	3 766	-
Usługi obce	2 153 695	1 917 009
Podatki i opłaty	465 230	508 100
Pozostałe koszty rodzajowe	143 921	138 083
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>4 998 784</b>	<b>4 756 016</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 998 784</b>	<b>4 756 016</b>

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	300	4 681
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	3 766	-
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	3 447	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2	16 595
Otrzymane kary i odszkodowania	8 039	50
Inne przychody	5 838	1 972
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>21 393</b>	<b>23 298</b>

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	-	3 748
Utworzenie rezerw	10 194	17 696
Inne koszty	2	27
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>10 196</b>	<b>21 470</b>



**15. Przychody i koszty finansowe**

15.1. Przychody finansowe

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:		
odsetki bankowe	6 548	5 355
odsetki od udzielonych pożyczek	2 173 812	1 379 651
Usługi poręczenia	1 931 948	1 594 235
Rozliczenie roszczeń z tytułu poręczenia kredytu PSM Alfa	844 334	987 216
Dywidenda	16 916 637	5 709 231
Pozostałe	45 876	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>21 919 154</b>	<b>9 675 688</b>

15.2. Koszty finansowe

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Koszty z tytułu odsetek, w tym:		
odsetki od pożyczek	223 535	60 362
odsetki budżetowe	1 406	1 119
odsetki pozostałe – obligacje	693 205	-
Koszty związane z emisją obligacji	84 832	-
Różnice kursowe	18 439	20 105
Pozostałe	5 500	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 026 917</b>	<b>81 586</b>

**16. Podatek dochodowy**

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Podatek bieżący:</b>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	86 372
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	1 596	151
Podatek bieżący	1 596	86 523
<b>Podatek odroczony:</b>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(82 533)	120 734
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	(270 377)
Podatek odroczony	(82 533)	(149 643)
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(80 937)</b>	<b>(63 120)</b>

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację efektywnej stopy podatkowej

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Wynik przed opodatkowaniem	16 759 145	5 904 638
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej	<b>3 184 238</b>	<b>1 121 881</b>
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</b>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(3 498 824)	(1 284 799)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	233 628	99 798
Podatek dochodowy	(80 959)	(63 120)
Zastosowana średnia stawka podatkowa	(0,48 %)	(1,07 %)

**17. Zysk na akcję i dywidendy**

17.1. Zysk na akcję

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

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny rozważającego wpływu programu motywacyjnego na kapitał wykazany w sprawozdaniu finansowym.



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe GRUPY DUON S.A. za rok 2015**  
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

W ramach programu motywacyjnego z 2012 roku i 2014 roku pozostało do objęcia 3 524 815 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.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	106 996 675	102 532 002
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	3 524 815	5 506 880
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	110 521 490	108 038 881
Zysk netto	16 840 082	5 967 758
Podstawowy zysk na akcję (zł)	0,16	0,06
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	0,15	0,06

#### 17.2. Dywidendy

23 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku spółki Grupa DUON S.A. za rok obrotowy 2014 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2014 kwotę 5.176.061,15 zł w wysokości 0,05 zł na jedną akcję.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień 14 lipca 2015 r. jako dzień dywidendy oraz dzień 30 lipca 2015 r. jako termin wypłaty dywidendy.

#### 18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi określanymi mianem jednostek zależnych w poniższych tabelach zarówno w 2015 jak i 2014 roku są spółki DUON Dystrybucja S.A., PGS Sp. z o.o. oraz DUON Marketing and Trading S.A. i DUON Praszka Sp. z o.o., a także DUON Sprzedaż, DUON Services, DUON SPV oraz AMB Sprzedaż.

	Przychody operacyjne		Należności handlowe	
	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostek zależnych	854 496	1 064 725	560 959	881 353
	Koszty operacyjne		Zobowiązania handlowe	
	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Zakup od:</b>				
Jednostek zależnych	86 725	93 342	19 339	36 870
	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostkom zależnym	41 050 000	62 180 872	8 400 000	28 642 463
	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostek zależnych	-	-	12 000 000	12 000 000
	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b>Działalność finansowa od:</b>				
Jednostek zależnych	21 022 397	8 683 117	223 535	60 362

Transakcje z jednostkami powiązanymi obejmują przychody i koszty z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.



**19. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2015**

Podmiot udzielający zabezpieczenia	Dłużnik	Data udzielenia zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego udzielono zabezpieczenia	Realne zadłużenie dłużnika na dzień sprawozdawczy	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Opis zabezpieczenia
Grupa DUON S.A.	DUON Dystrybucja S.A.	2011-06-20	2019-06-28	BZ WBK S.A.	11 100 000 zł	43 200 000 zł	poręczenie cywilne	Umowa kredytu inwestycyjnego
Grupa DUON S.A.	DUON Dystrybucja S.A.	2014-07-25	2017-05-30	BZ WBK S.A.	1 599 000 zł	17 953 500 zł	poręczenie cywilne	Umowa o multilinię
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2014-07-25	2017-05-30	BZ WBK S.A.	31 378 032 zł	61 546 500 zł	poręczenie cywilne	Umowa o multilinię
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-05-25	2017-05-26	Alior Bank S.A.	17 495 717 zł	40 000 000 zł	poręczenie cywilne	Umowa wielowalutowego limitu wiarytelności
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-02-09	2017-01-31	PGNIG Sales & Trading GmbH	3 739 195 zł	3 000 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-01-05	2017-01-31	RWE Supply & Trading GmbH	1 091 305 zł	4 500 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-01-07	2016-02-29	E.ON Global Commodities SE	226 610 zł	150 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa zakupu i sprzedaży gazu ziemnego (EFET)
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2014-06-09	2017-01-31	CEZ a.s.	6 085 770 zł	2 000 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-11-27	2018-02-28	Polenergia Obrót S.A.	0 zł	4 000 000 zł	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A.	DUON Marketing & Trading S.A.	2015-12-21	2017-08-30	Eni Trading & Shipping S.p.A.	239 705 zł	2 000 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Grupa DUON S.A., DUON Dystrybucja S.A., DUON Marketing and Trading S.A., DUON Praszka	DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A.	2012-04-18	2016-09-30	Raiffeisen Polbank S.A.	15 105 678 zł	53 250 000 zł	limit wiarytelności (solidarne zobowiązanie)	Umowa o limit wiarytelności
Grupa DUON S.A.	DUON Sprzedaż Sp. z o.o.	2015-05-27	do wygaśnięcia zobowiązania	Carefleet S.A.	17 409 zł	1 650 000 zł	poręczenie	Umowa Generalna o Finansowanie Pojazdów



## 20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na ryzyko związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 5.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

### 20.1. 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. Spółka 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,

<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa finansowe	62 180 872	28 642 463
Zobowiązania finansowe	(31 278 078)	(14 478 934)
<b>Razem</b>	<b>30 902 844</b>	<b>14 163 529</b>

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego 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:	
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wzrost stopy procentowej	0,5 %	154 514	70 817
Spadek stopy procentowej	- 0,5 %	(154 514)	(70 817)

### 20.2. Ryzyko kredytowe

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	561 083	882 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	939 884	2 006 682

Z uwagi na holdingowy charakter prowadzonej działalności i dominujący udział rozliczeń wewnątrzgrupowych (tj. z udziałem podmiotów powiązanych) w strukturze aktywów finansowych, w ocenie Zarządu Spółki 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 Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania. W roku 2015 i 2014 spółka posiadała wyłącznie bieżące należności.

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują głównie należności od jednostek zależnych.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.



20.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka 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. 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 sprawozdawczy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

<b>Stan na 31.12.2015</b>	Wartość bilansowa	Niedzdykontowane umowne przepływy pieniężne	Do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat
<b>Aktywa</b>					
Pożyczki	62 180 872	68 718 328	2 038 340	1 453 996	65 225 992
Należności z tytułu dostaw i usług	561 083	561 083	561 083	-	-
Środki pieniężne	939 833	939 833	939 833	-	-
<b>Pasywa</b>					
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	(31 278 028)	(34 778 682)	(1 311 082)	(1 023 677)	(32 443 923)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(499 083)	( 499 083)	(499 083)	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>(31 904 677)</b>	<b>35 023 884</b>	<b>1 811 496</b>	<b>430 319</b>	<b>32 782 069</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>					
<b>Aktywa</b>					
Pożyczki	28 642 463	32 739 918	1 980 040	1 796 824	28 963 054
Należności z tytułu dostaw i usług	882 274	882 274	882 274	-	-
Środki pieniężne	2 006 642	2 006 642	2 006 642	-	-
<b>Pasywa</b>					
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	(14 478 934)	(14 703 934)	(12 864 334)	(410 000)	(1 429 600)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(216 942)	(216 942)	(216 942)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(22 391 981)	(22 391 981)	-	-	(22 391 981)
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>5 556 478</b>	<b>( 1 684 023)</b>	<b>(8 212 320)</b>	<b>1 386 824</b>	<b>5 141 473</b>

Spółka nie posiada przyznaných limitów kredytowych.

**21. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego**

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń (w tym koszty programów motywacyjnych) wypłaconych Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2015</b>	
Zarząd	1 716 335
w tym programy motywacyjne	105 479
Rada Nadzorcza	303 682
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2014</b>	
Zarząd	1 222 678
w tym programy motywacyjne	143 158
Rada Nadzorcza	224 400

W okresie od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**22. Zarządzanie kapitałem**

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.



Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka 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) na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka 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 na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu spełnienia wymogów określonych w umowach kredytowych.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawiony wyżej wskaźnik kształtował się na następującym poziomie:

	<b>31.12.2015</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>	
Kapitał własny	231 936 411
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 278 028
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>263 214 439</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,88</b>

Wskaźnik dług netto do EBITDA analizowany jest wyłącznie na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **23. Sprawy sądowe**

Wobec Spółki ani też z powództwa Spółki nie są prowadzone żadne istotne sprawy sądowe, dlatego też nie utworzono żadnych rezerw na sprawy sądowe.

### **24. Zdarzenia po dniu bilansowym**

8 stycznia 2016 r. Zarząd zawarł z Fortum Holding B.V., z siedzibą w Amsterdamie w Holandii umowę, zgodnie z którą Fortum zobowiązało się do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki Grupa DUON S.A. w terminie jednego dnia roboczego od dnia zawarcia Umowy. Wezwanie zostało ogłoszone przez Fortum w dniu 8 stycznia 2016 r. Cena za akcję Grupy DUON S.A. w Wezwaniu wynosiła 3,85 zł. Wezwanie zależne było od spełnienia określonych warunków zawieszających takich jak otrzymanie przez Fortum zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie akcji w Wezwaniu oraz przekroczenie minimalnej liczby akcji objętej zapisami wynoszącej 51% ogólnej liczby akcji Grupy DUON S.A. Zarząd Grupy DUON S.A. zobowiązał się współpracować z Fortum w celu zakończenia Wezwania oraz nie podejmować działań mających na celu udaremnienie Wezwania.

Ponadto Fortum zawarło z akcjonariuszami Grupy DUON S.A. (w tym z obecnymi członkami Zarządu Grupy DUON S.A.), posiadającymi akcje Grupy DUON S.A. reprezentujące około 44% głosów na Walnym Zgromadzeniu umowy, na mocy których akcjonariusze ci zobowiązali się, pod pewnymi warunkami, do złożenia zapisów na sprzedaż wszystkich posiadanych przez nich akcji w ramach Wezwania.

W dniach 28 stycznia 2015 r. – 26 lutego 2016 r. trwały zapisy na sprzedaż akcji w Wezwaniu, a w dniu 2 marca 2016 roku doszło do transakcji zakupu 93,35% akcji Grupa DUON S.A. przez Fortum.

