



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A.
W 2015 ROKU**

Wysogotowo, 11 marca 2016 r.





Spis treści

O GRUPIE DUON.....	5
Wyniki finansowe spółki Grupa DUON w 2015 roku	7
<i>Sprawozdanie z zysków lub strat.....</i>	7
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</i>	8
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</i>	10
<i>Pozostałe informacje wyjaśniające do sprawozdania finansowego.....</i>	12
<i>Koncentracja klientów i dostawców</i>	12
<i>Inwestycje i ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	12
<i>Emisje akcji.....</i>	12
<i>Zobowiązania</i>	13
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</i>	15
<i>Istotne postępowania sądowe.....</i>	15
Realizacja prognozy wyników w 2015 roku	16
Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Spółki	16
DUON na rynku kapitałowym	16
Polityka dywidendy.....	18
ŁAD KORPORACYJNY	19
Zbiór zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Grupę DUON S.A.	20
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	21
Akcjonariat.....	22
Zarząd	26
Rada Nadzorcza	27
Raport na temat polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej	31
Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	34
Zasady zmiany statutu	34
Programy motywacyjne.....	34
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań	38
OŚWIADCZENIA.....	39
<i>W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....</i>	40
<i>W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	40





O Grupie DUON



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

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

Segment infrastruktury Grupy Kapitałowej DUON

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

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

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

Segment obrotu Grupy Kapitałowej DUON

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

W ramach segmentu obrotu prowadzony jest także obrót hurtowy gazem i energią elektryczną.

Działalność, produkty oraz rynki zbytu tych dwóch podmiotów zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2015 roku.

Działalność spółki Grupa DUON S.A.

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

Czynniki ryzyka

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

Wyniki finansowe spółki Grupa DUON w 2015 roku

Sprawozdanie z zysków lub strat

w zł	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	854 496	1 064 725	935 520
Koszt własny sprzedaży	(295 378)	(319 880)	(348 520)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	559 118	744 845	587 000
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(4 703 407)	(4 436 136)	(2 696 015)
Pozostałe przychody operacyjne	21 393	23 298	1 480 348
Pozostałe koszty operacyjne	(10 196)	(21 470)	(901 762)
Strata z działalności operacyjnej	(4 133 092)	(3 689 464)	(1 530 429)
Przychody finansowe	21 919 154	9 675 688	3 249 303
Koszty finansowe	1 026 917	81 586	274 925
Zysk przed opodatkowaniem	16 759 145	5 904 638	1 443 950
Podatek dochodowy	80 937	63 120	68 987
Zysk netto	16 840 082	5 967 758	1 374 963

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ ZWYKŁĄ (PLN)

w zł	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
- podstawowy	0,16	0,06	0,01
- rozwodniony	0,15	0,06	0,01

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

W ramach kwoty przychodów finansowych ujęta jest kwota dywidend wypłaconych Spółce przez spółki zależne DUON Dystrybucja S.A. oraz DUON Marketing and Trading S.A. (17 mln zł w 2015 r. względem 5,7 mln zł w 2014 r.). Przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych spółkom zależnym pożyczek oraz tytułem świadczenia usług poręczenia i gwarancji wzrosły o 1,2 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego i w 2015 r. wyniosły 3,8 mln zł. Kolejną istotną pozycją w przychodach finansowych był przychód z tytułu rozliczeń ze spółką PSM Alfa, za którą Spółka poręczyła w przeszłości spłatę kredytu (około 0,9 mln zł w 2015 r. względem 1,0 mln zł w 2014 r.).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	4 139	8 719	3 199
Rzeczowe aktywa trwałe	5 976 156	6 119 462	6 260 480
Inwestycje w jednostkach zależnych	193 896 625	193 046 528	154 123 757
Należności i pożyczki	61 610 000	26 287 078	19 708 782
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	348 678	266 145	116 502
Aktywa trwałe	261 835 598	225 727 931	180 212 720
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	569 199	891 191	1 430 306
Pozostałe aktywa finansowe	570 872	2 355 385	6 056 153
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	218 122	31 337	59 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	941 600	2 007 966	684 726
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	906 234
Aktywa obrotowe	2 299 793	5 285 880	9 136 441
Aktywa razem	264 135 391	231 013 811	189 349 161
PASYWA			
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny :</i>			
Kapitał podstawowy	115 572 647	103 521 223	102 468 553
Kapitał zapasowy	97 029 769	81 957 491	100 330 519
Pozostałe kapitały	2 493 913	1 369 443	641 425
Zyski zatrzymane:	16 840 082	5 967 758	- 18 373 028
- w tym zysk netto za okres sprawozdawczy	16 840 082	5 967 758	1 374 963
Kapitał własny	231 936 411	192 815 915	185 067 469
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 170 623	1 429 600	2 249 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	22 391 981	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	901	446	200
Zobowiązania długoterminowe	30 171 524	23 822 027	2 249 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	533 238	357 693	478 569
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	86 372	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 107 405	13 049 334	1 054 552
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	327 963	818 269	467 370
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	58 850	64 200	31 400
Zobowiązania krótkoterminowe	2 027 456	14 375 868	2 031 892
Zobowiązania razem	32 198 980	38 197 896	4 281 692
Pasywa razem	264 135 391	231 013 811	189 349 161

Najistotniejsze zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki po stronie aktywów związane są z funkcją podmiotu holdingowego, jaki Grupa DUON S.A. pełni w Grupie Kapitałowej DUON i wynikają ze wzrostu wartości udzielonych pożyczek spółkom zależnym i zmiany struktury ich zapadalności (wzrost pozycji należności i pożyczki długoterminowe o 35,3 mln zł względem roku poprzedniego i zmniejszenie pozycji pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe o 1,8 mln zł).

Po stronie pasywów wzrósł poziom kapitału własnego o 39,1 mln zł na skutek dokonanych emisji akcji i ujęcia kosztów Programów Motywacyjnych obowiązujących w Spółce w kwocie przypadającej na 2015 r. (o czym szerzej w dalszej części sprawozdania) oraz wypracowanego w 2015 r. zysku netto. Ponadto w wyniku emisji obligacji o wartości nominalnej 30 mln zł, wzrósł poziom zadłużenia odsetkowego, a także jego struktura terminowa.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 759 145	5 904 638	1 443 950
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	146 730	145 955	170 673
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 269	3 821	2 511
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	54 573
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(300)	(4 531)	-
Koszty odsetek	916 741	142 816	12
Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny)	274 372	197 228	170 834
Odsetki i udział w zyskach	(19 090 449)	(7 088 882)	(1 381 053)
Inne korekty	(236 315)	(390 947)	20 556
Korekty razem	(17 983 953)	(6 994 540)	(961 895)
Zmiana stanu należności	321 991	539 115	3 126 869
Zmiana stanu zobowiązań	(263 432)	(196 432)	317 169
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(681 987)	533 999	(585 170)
Zmiany w kapitale obrotowym	(623 427)	876 682	2 858 869
Zapłacony podatek dochodowy	(87 968)	(46 963)	(46 595)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 936 203)	(260 183)	3 294 328
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(689)	(9 341)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 423)	(4 937)	(23 410)
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)	(4 900 000)
Otrzymane odsetki	2 206 641	3 102 124	1 607 252
Otrzymane dywidendy	16 916 637	5 709 231	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 451 772)	(10 892 158)	(3 316 158)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
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)	(161 997)
Odsetki zapłacone	(834 335)	(167 940)	(159 550)
Dywidendy zapłacone	(5 176 061)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 321 609	12 475 582	(321 547)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 066 367)	1 323 241	(343 377)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 007 966	684 726	1 028 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	941 599	2 007 966	684 726

Z uwagi na holdingowy charakter prowadzonej działalności, Grupa DUON SA nie generuje dodatnich przepływów z działalności operacyjnej.

W ramach działalności inwestycyjnej najistotniejsze są przepływy związane z zarządzaniem gotówką w ramach Grupy Kapitałowej (spłaty i udzielenia pożyczek, otrzymane od spółek zależnych dywidendy).

Przepływy z działalności finansowej obejmują wpływ 30 mln zł z tytułu emisji obligacji oraz spłatę 12 mln zł pożyczki wewnątrzgrupowej, a także 5,2 mln zł dywidendy wypłaconej akcjonariuszom po raz pierwszy w historii Spółki.

Pozostałe informacje wyjaśniające do sprawozdania finansowego

Koncentracja klientów i dostawców

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

W zakresie dostawców usług taka koncentracja nie występuje.

Inwestycje i ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2015 r. Grupa DUON S.A. nie realizowała nowych istotnych inwestycji poza pożyczkami udzielanymi spółkom zależnym, natomiast w dniu 2 września 2015 r. doszło do finalnego rozliczenia transakcji zakupu 100% akcji w spółce AMB Energia S.A. dokonanej w dniu 3 grudnia 2014 r.

Cena sprzedaży AMB Energia była złożona z dwóch składników: gotówkowego w wysokości 16 mln zł zapłaconego w dniu transakcji oraz składnika akcyjnego, który został rozliczony w akcjach spółki Grupa DUON S.A. obejmowanych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii D, dających prawo do objęcia akcji spółki Grupa DUON S.A. za cenę emisyjną akcji równą 1,76 zł (średnia wartość rynkowa z sześciu miesięcy poprzedzających ustalenia ceny). W dniu 3 grudnia 2014 r. Walne Zgromadzenie spółki Grupa DUON S.A. podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału i emisji warrantów subskrypcyjnych serii D w celu realizacji zapłaty składnika akcyjnego ceny w przyszłości. 9 090 909 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D zostało wyemitowanych i złożonych w depozycie prowadzonym przez dom maklerski, a warunkowe podwyższenie kapitału spółki o 9 090 909 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 lutego 2015 r.

Umowa pomiędzy stronami transakcji zakładała, że składnik akcyjny Ceny Sprzedaży mógł zostać skorygowany, jeśli wyniki AMB ENERGIA po transakcji byłyby niższe niż zakładane. Ponieważ wyniki te były zgodne z oczekiwaniami, akcyjny składnik ceny został zapłacony w kwocie maksymalnej poprzez emisję 9 090 909 nowych akcji Spółki serii N.

Nowo wyemitowane akcje objął Navitas CEE Investments Limited. W wyniku wydania akcji w dniu 2 września br. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 9 090 909 zł do 112 612 132 zł. Szczegółowe informacje o zmianach kapitału zakładowego i strukturze akcjonariatu przedstawiono w dalszej części raportu.

Prace integracyjne nowo nabytych podmiotów z pozostałymi spółkami Grupy DUON zostały w większości zakończone. Już od pierwszych dni po zawarciu transakcji przejęte w ramach grupy AMB Energia spółki oferują klientom produkty dostarczane przez DUON. Wyniki sprzedażowe uzyskiwane przez ten nowy kanał są bardzo dobre, zarówno w zakresie sprzedaży energii elektrycznej jak i gazu.

Emisje akcji

W dniu 2 września 2015 r. Grupa DUON S.A. wydała 9 090 909 akcji serii N każda spółce Navitas CEE Investments Limited w ramach zapłaty składnika akcyjnego ceny zakupu spółki AMB Energia S.A. (transakcja została opisana szczegółowo w rozdziale poświęconym inwestycjom kapitałowym). Akcje serii N są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dających prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji i objęcia akcji serii N, kapitał spółki Grupa

DUON S.A. został podwyższony o 9 090 909 zł do poziomu 112 612 132 zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 34/2015 z dnia 2 września 2015 r.

W dniu 2 listopada 2015 r. w wyniku realizacji Programów Motywacyjnych, wyemitowane i wprowadzone na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zostało 2 351 515 akcji serii L i 609 000 akcji serii M. Akcje serii L i M są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dającymi prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji akcji serii L i M liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrosła do 115 572 647, a kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 115 572 647 zł, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 47/2015 z dnia 2 listopada 2015 r.

W dniu 22 lutego 2016 r. w wyniku realizacji Programów Motywacyjnych, wyemitowane w formie papierowej zostało 1 433 815 akcji serii L i 2 852 000 akcji serii M. Akcje serii L i M są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dającymi prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji akcji serii L i M liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrosła do 119 858 462, a kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 119 858 462 zł, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 23 lutego 2016 r.

Zobowiązania

Obligacje

W dniu 4 maja 2015 r. w spółce Grupa DUON S.A. ustanowiony został program emisji obligacji zdematerializowanych denominowanych w złotych polskich, umożliwiający Spółce dokonanie emisji dwóch serii obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60 mln zł. Emisja może objąć do 60 tys. sztuk trzyletnich zdematerializowanych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. zł każda w ramach dwóch serii obligacji.

W dniu 8 czerwca 2015 r. Spółka wyemitowała 30 tys. obligacji serii A w ramach uchwalonego Programu. Obligacje były oferowane w trybie oferty prywatnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów powiększonej o marżę odsetkową wynoszącą 2,30% w skali roku. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji nastąpi w terminie 8 czerwca 2018 r. Warunki emisji obligacji serii A przewidują możliwość wcześniejszego wykupu obligacji serii A przez Spółkę w dniu płatności odsetek za czwarty lub piąty okres odsetkowy. W dniu 6 sierpnia 2015 r. obligacje serii A zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na dalszy rozwój Spółki zgodnie z przyjętą strategią, w szczególności na kapitał obrotowy w segmencie obrotu.

Zgodnie z warunkami programu emisji obligacji możliwe jest dokonanie emisji obligacji serii B do 30 czerwca 2017 r. Emisja ta może zostać dokonana na mocy uchwały Zarządu przy założeniu, że sytuacja rynkowa będzie korzystna, a Spółka będzie potrzebować kapitału, przy czym Zarząd nie ma obowiązku dokonania emisji obligacji serii B w ramach uchwalonego programu.

Kredyty, pożyczki i leasingi

POŻYCZKI UDZIELONE I ZAANEKSOWANE W 2015 ROKU

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj zobowiązania	Kwota z umowy w zł	oprocentowanie	Data zapadalności
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	15.06.2011	pożyczka	6 010 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	06.12.2011	pożyczka	4 000 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa DUON S.A. w 2015 roku

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj zobowiązania	Kwota z umowy w zł	oprocentowanie	Data zapadalności
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	21.12.2011	pożyczka	2 500 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	06.05.2013	pożyczka	900 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	10.07.2014	pożyczka	1 000 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	18.09.2014	pożyczka	1 400 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	06.10.2014	pożyczka	6 000 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	31.03.2015	pożyczka	2 000 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON Dystrybucja	2.10.2015	pożyczka	8 000 000	WIBOR 3M + marża	31.12.2017
Grupa DUON	DUON SPV	10.12.2014	pożyczka	350 000	WIBOR 3M + marża	30.06.2016
Grupa DUON	DUON SPV	17.03.2015	pożyczka	100 000	WIBOR 3M + marża	30.06.2016
Grupa DUON	DUON Marketing and Trading	15.06.2015	pożyczka	30 000 000	WIBOR 6M + marża	8.05.2018

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 multilinję
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 multilinję
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 wierzytelności
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	2014-06-09	2017-01-31	CEZ a.s.	6 085 770 zł	2 000 000 €	gwarancja korporacyjna	Umowa ramowa o współpracy (EFET)

	& Trading S.A.							
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 Sp. z o.o.	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 wierzytelności (solidarne zobowiązanie)	Umowa o limit wierzytelności
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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą DUON S.A. a podmiotami powiązаныmi w 2015 r. zostały zawarte na zasadach rynkowych.

Istotne postępowania sądowe

W 2015 r. Grupa DUON S.A. była stroną jednego istotnego postępowania z powództwa Ekoenergiz S.A. W dniu 2 września 2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu o posiedzeniu Sądu z wniosku Ekoenergiz S.A. z siedzibą w Olsztynie o zawiązanie do próby ugodowej. O roszczeniu Ekoenergiz S.A., Spółka informowała w 2011 r. w Prospekcie Emisyjnym opublikowanym w związku z ofertą publiczną 50 mln akcji serii K. Ponadto raportem bieżącym nr 31/2012 z dnia 1 czerwca 2012 r. Spółka informowała o zawiązaniu Spółki do próby ugodowej w przedmiotowej sprawie, a następnie raportem bieżącym nr 34/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. o umorzeniu przez Sąd postępowania w tej sprawie.

We wniosku z 2015 r. spółka Ekoenergiz S.A. (wnioskodawca) ponowiła roszczenia przedstawione w ww. zawiązaniu do próby ugodowej z 2012 r. i po raz drugi zawiązała spółkę Grupa DUON S.A. do zawarcia ugody w sprawie o zapłatę na rzecz Ekoenergiz S.A. kwoty 706.833.000,00 zł tytułem naprawienia szkody poniesionej przez wnioskodawcę na skutek zachowań Spółki, polegających na nieupoważnionym przekazaniu i nieupoważnionym wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa wnioskodawcy. Informacjami tymi w opinii wnioskodawcy były projekty i plany branżowe przygotowane w latach 1999 – 2004 dotyczące gazyfikacji wybranych miejscowości w Polsce północno-wschodniej, sprzedaży gazu pochodzącego z Azji Środkowo-Wschodniej i Rosji oraz strategia finansowania tych przedsięwzięć.

W ocenie Zarządu spółki Grupa DUON S.A. roszczenie Ekoenergiz S.A. jest zupełnie bezpodstawne, gdyż brak jest przesłanek warunkujących powstanie odpowiedzialności Grupa DUON S.A. za roszczenie, którego domaga się Ekoenergiz S.A.

Posiedzenie Sądu w przedmiotowej sprawie odbyło się 24 listopada br. Zważywszy, że Grupa DUON S.A. odmówiła zawarcia ugody, Sąd zakończył postępowanie.

Realizacja prognozy wyników w 2015 roku

Zarząd spółki Grupa DUON opublikował w marcu 2015 roku prognozę skonsolidowanych wyników na rok 2015 (przychodów ze sprzedaży, EBIT, EBITDA i zysku netto), która w czerwcu 2015 r. została podwyższona. Prognoza została zrealizowana, a szczegółowe omówienie zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2015 roku.

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

Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Spółki

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

DUON na rynku kapitałowym

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

Na koniec 2015 roku w obrocie było 115 572 647 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, reprezentujących 100% kapitału zakładowego. Liczba ta zwiększyła się w stosunku do stanu na koniec 2014 r. o 12 051 424 akcje, wyemitowanych w ramach zapłaty drugiego składnika ceny za AMB Energia (szerzej o tej transakcji w rozdziale „Inwestycje kapitałowe”) oraz obowiązującego w Grupie DUON programu motywacyjnego (szerzej w „Programy Motywacyjne”). Akcje te zostały wprowadzone na rynek podstawowy GPW w Warszawie w dniu 2 listopada 2015 r.

WYBRANE STATYSTYKI RYNKOWE AKCJI GRUPY DUON

	2015	2014	2013
Liczba akcji w obrocie na koniec roku	115 572 647	103 521 223	102 468 553
Cena akcji na koniec roku (PLN)	3,40	1,86	1,66
Cena maksymalna w roku (PLN)	3,84	2,4	1,94
Cena minimalna w roku (PLN)	1,83	1,35	0,69
Średnia cena w okresie (PLN)	2,83	1,73	1,19
Średni dzienny wolumen obrotów (sztuk)	307 747	240 183	265 737

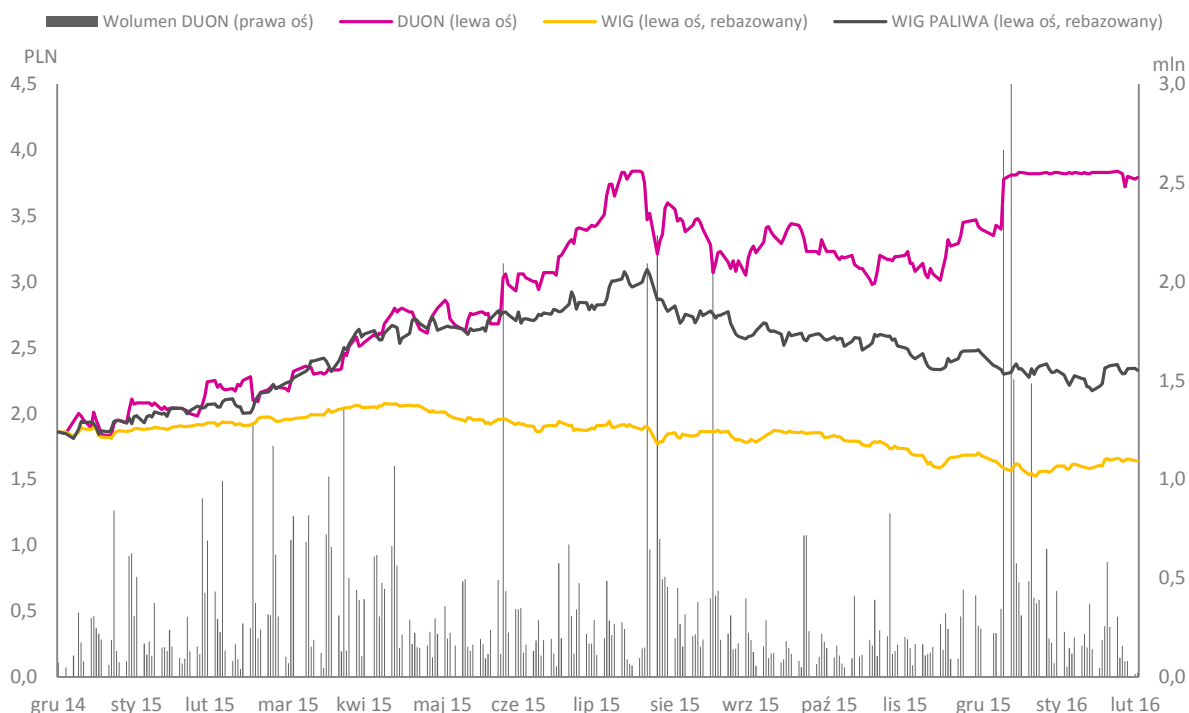
Kapitalizacja na koniec roku (mln PLN)

392,95

192,55

170,1

KURS AKCJI GRUPY DUON S.A. W 2015 ROKU W PORÓWNANIU DO WIG I WIG PALIWA



Kurs DUO w 2015 roku wzrósł o 82%. Indeks branżowy WIG-Paliwa wzrósł w tym czasie o 32%, a indeks WIG spadł o 9,3%.

Działania IR

Od stycznia 2015 r. zostały opublikowane następujące raporty analityczne o Grupie DUON.

RAPORTY ANALITYCZNE

Data raportu	Dom Maklerski	Rekomendacja	Cena docelowa	Cena z dnia wydania rekomendacji
2015 12 13	DM BOŚ	KUPUJ	4,70 zł	3,08 zł
2015 09 17	DM Noble Securities	AKUMULUJ	3,70 zł	3,14 zł
2015 08 23	DM BOŚ	KUPUJ	4,70 zł	3,52 zł
2015 07 16	DM PKO BP	KUPUJ	4,11 zł	3,05 zł
2015 06 07	DM BOŚ	KUPUJ	3,78 zł	2,67 zł
2015 04 27	DM BOŚ	KUPUJ	3,40 zł	2,58 zł
2015 03 25	DM PKO BP	KUPUJ	2,85 zł	2,20 zł
2015 01 21	DM Noble Securities	KUPUJ	2,69 zł	1,83 zł

W 2015 r. Zarząd Grupy DUON wziął udział w ponad 100 spotkaniach z analitykami i zarządzającymi reprezentującymi domy maklerskie oraz fundusze emerytalne i inwestycyjne. W każdej z czterech

zorganizowanych przez nas telekonferencji na temat wyników roku 2014 oraz I kw., I półrocza i III kw. 2015 r. uczestniczyło średnio kilkanaście osób reprezentujących zarówno zarządzających jak i analityków giełdowych. W zakresie komunikacji z inwestorami indywidualnymi zorganizowaliśmy 2 internetowe czaty (w każdym wzięło udział około 50 uczestników) oraz uczestniczyliśmy w Konferencji Wallstreet organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Wezwanie

W październiku 2015 r. zarząd zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta, w tym poszukiwanie inwestora strategicznego (branżowego lub finansowego). Emitent zaangażował Rothschild jako doradcę finansowego wspierającego Zarząd przy przeprowadzeniu wyżej opisanego przeglądu.

W efekcie przeprowadzonego przeglądu, w dniu 8 stycznia 2016 r. Zarząd zawarł z Fortum Holding B.V., z siedzibą w Amsterdamie w Holandii („Fortum”) umowę („Umowa”), zgodnie z którą Fortum zobowiązało się do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki Grupa DUON S.A. („Wezwanie”) 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.

Polityka dywidendy

Zgodnie z przyjętą w grudniu 2014 r. Polityką Dywidendy, w dniu 23 czerwca 2015 r. Walne Zgromadzenie spółki Grupa DUON S.A. uchwaliło wypłatę dywidendy z zysku netto za 2014 r. w kwocie 0,05 zł na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 14 lipca 2015 r., a dniem wypłaty dywidendy był 30 lipca 2015 r. łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 5 176 061,15 zł.

W przyjętej polityce dywidendy Zarząd zadeklarował, że corocznie będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 30% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

Zważywszy że warunek dotyczący wskaźnika zadłużenia jest spełniony, Zarząd Spółki zamierza w 2016 r. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Grupy DUON S.A. wypłatę dywidendy z zysku za rok 2015 zgodnie z przyjętą polityką.

Ład korporacyjny

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

W 2015 r. Spółka Grupa DUON S.A. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf) przyjętego uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 21.11.2012, z zastrzeżeniem poniższych uwag.

Zasada 9. działu I brzmi:

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

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

Zasada 8. działu III brzmi:

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

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

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

Zasada 10. działu IV brzmi:

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

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

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

Począwszy od 2016 roku Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf) przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13.10.2015, z zastrzeżeniem poniższych uwag.

Zasada I.Z.1.15 brzmi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać, cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej. wyjaśnienie takiej decyzji.”

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosuje ww. zasady. Polityka różnorodności nie została opracowana w formie jednolitego dokumentu. Wybrane elementy realizujące idee różnorodności zostały wprowadzone do stosowania w spółkach Grupy Kapitałowej innymi wewnętrznymi uregulowaniami m.in. Kodeksem Etyki, który został udostępniony na stronie internetowej www.duon.pl.

Zasada I.Z.1.20 brzmi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosuje ww. zasady. Do tej pory nie rejestrowaliśmy przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, ale jeśli pojawią się takie uzasadnione oczekiwania ze strony Akcjonariuszy, zapis audio lub video zamieścimy na naszej stronie internetowej.

Zasada II.Z.8 brzmi:

„Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosuje ww. zasady. Obecnie Przewodnicząca Komitetu Audytu nie spełnia kryteriów niezależności. Naszą intencją jest stosowanie tej zasady w przyszłości.

Zasada IV.Z.2 brzmi:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie stosuje ww. zasady. Do tej pory nasi Akcjonariusze nie zgłosili oczekiwań, by obrady walnego zgromadzenia były transmitowane w trybie rzeczywistym. Jeśli takie uzasadnione oczekiwania pojawią się, dołożymy wszelkich starań, by je spełnić.

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

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

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

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

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza na podstawie konkursu ofert oraz rekomendacji Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej. Stały nadzór nad procesem badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej sprawuje Komitet Audytu. Komitet Audytu cyklicznie spotyka się z audytorem omawiając na bieżąco w ciągu roku obrotowego podniesione przez audytora kwestie. Komitet Audytu ponadto opiniuje każdorazowo raporty okresowe publikowane przez Grupę DUON.

Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Od stycznia 2015 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w akcjonariacie spółki Grupa DUON S.A.

Na początku 2015 roku znaczne pakiety posiadało 3 akcjonariuszy: Galiver Limited (spółka należąca do funduszu Lime Rock Partners), RIT Capital Partners PLC (fundusz notowany na londyńskiej giełdzie papierów wartościowych) oraz Capital Partners S.A. (polski podmiot działający na rynku kapitałowym jako dom maklerski oraz fundusz inwestycyjny). Całkowita liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 1 stycznia 2015 r. wynosiła 103 521 223.

AKCJONARIAT GRUPY DUON S.A. NA DZIEŃ 01.01.2015 R.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	30 585 066	29,54%	30 585 066	29,54%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	17,76%	18 380 195	17,76%
TFI Capital Partners S.A. działające w porozumieniu z Capital Partners S.A.	7 754 325	7,49%	7 754 325	7,49%
Akcjonariat rozproszony	46 801 637	45,21%	46 801 637	45,21%
Razem	103 521 223	100,00%	103 521 223	100,00%

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

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

W dniu 14 stycznia 2015 r., ING Otwarty Fundusz Emerytalny i ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w wyniku nabycia

akcji w transakcjach na GPW. ING OFE i ING DFE posiadały wtedy 8 250 615 akcji, dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiącej 7,97% ogólnej liczby głosów.

W dniu 2 września 2015 r. Grupa DUON S.A. wydała 9 090 909 akcji serii N każda spółce Navitas CEE Investments Limited w ramach zapłaty składnika akcyjnego ceny zakupu spółki AMB Energia S.A. (transakcja miała miejsce w grudniu 2014 r.). Akcje serii N są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dających prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji i objęcia akcji serii N, spółka Navitas CEE Investments Limited przekroczyła próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa DUON S.A., a kapitał spółki Grupa DUON S.A. został podwyższony o 9 090 909 zł do poziomu 112 612 132 zł.

W wyniku ww. podwyższenia kapitału zmieniły się udziały poszczególnych znaczących akcjonariuszy w liczbie głosów, w szczególności udział akcjonariusza RIT Capital Partners spadł poniżej progu 10%.

W dniu 2 listopada 2015 r. w wyniku realizacji Programów Motywacyjnych, wyemitowane i wprowadzone na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zostało 2 351 515 akcji serii L i 609 000 akcji serii M. Akcje serii L i M są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dającymi prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji akcji serii L i M liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrosła do 115 572 647, a kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 115 572 647 zł.

AKCJONARIAT GRUPY DUON S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

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%
Razem	115 572 647	100,00%	115 572 647	100,00%

W dniu 21 stycznia 2016 r. fundusze zarządzane przez Trigon TFI przekroczyły próg 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy DUON S.A. Fundusze te na dzień przekazania raportu o przekroczeniu progu posiadały 6 404 204 akcji Grupy DUON S.A., co dawało im 5,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 22 lutego 2016 r. w wyniku realizacji Programów Motywacyjnych, wyemitowane zostało w formie papierowej 1 433 815 akcji serii L i 2 852 000 akcji serii M. Akcje serii L i M są akcjami zwykłymi o wartości nominalnej 1 zł, dającymi prawo do 1 głosu każda. W wyniku emisji akcji serii L i M liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrosła do 119 858 462, a kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 119 858 462 zł.

W wyniku ww. podwyższenia kapitału zmieniły się udziały poszczególnych znaczących akcjonariuszy w liczbie głosów.

AKCJONARIAT GRUPY DUON S.A. NA DZIEŃ 22 LUTEGO 2016 R.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	18 129 193	15,13%	18 129 193	15,13%
RIT Capital Partners PLC	10 894 797	9,09%	10 894 797	9,09%
Navitas CEE Investments Limited	9 090 909	7,58%	9 090 909	7,58%
Nationale Nederlanden OFE i Nationale Nederlanden DFE	8 250 615	6,88%	8 250 615	6,88%
TFI Capital Partners S.A. działające w porozumieniu z Capital Partners S.A.	7 754 325	6,47%	7 754 325	6,47%
Trigon TFI S.A.	6 404 240	5,34%	6 404 240	5,34%
Akcjonariat rozproszony	59 334 383	49,50%	61 452 808	49,50%
Razem	119 858 462	100,00%	119 858 462	100,00%

W dniu 2 marca 2016 r. doszło do transakcji zakupu 111 892 261 akcji Grupy DUON S.A. przez Fortum Holding BV w wyniku ogłoszonego w dniu 8 stycznia br. Wezwania do sprzedaży wszystkich akcji spółki (warunki Wezwania zostały opisane szerzej w rozdziale „DUON na rynku kapitałowym”). Akcje te stanowiły 93,35% kapitału zakładowego spółki i dawały prawo do 93,35% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Ponadto następujący akcjonariusze poinformowali o zmianie stanu posiadania akcji w wyniku sprzedaży akcji w odpowiedzi na Wezwanie:

- Galiver Limited poinformował o sprzedaży wszystkich posiadanych 18 129 193 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- RIT Capital Partners poinformował o sprzedaży wszystkich posiadanych 10 894 797 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- TFI Capital Partners działające w porozumieniu z Capital Partners S.A. poinformowało o sprzedaży 10 309 956 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz że na dzień zawiadomienia posiada 213 013 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Trigon TFI poinformowało o sprzedaży 9 747 846 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz że na dzień zawiadomienia posiada 776 122 akcje dające prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Navitas CEE Investments Ltd poinformował o sprzedaży wszystkich posiadanych 9 090 909 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Nationale Nederlanden OFE i DFE poinformowały o sprzedaży wszystkich posiadanych 10 402 677 akcji dających prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Fortum Holding BV	111 892 261	93,35%	111 892 261	93,35%
Akcjonariat rozproszony	7 966 201	6,65%	7 966 201	6,65%
Razem	119 858 462	100,00%	119 858 462	100,00%

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu oraz przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

Zarząd

Skład osobowy Zarządu oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

W 2015 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki pozostał niezmienny:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
Pan Mariusz Caliński odpowiada w Grupie DUON za obszar zarządzania strategicznego, komunikację oraz segment infrastruktury. Posiada kilkuletnie doświadczenie na rynku gazu i energii oraz kwalifikacje w obszarze finansów i rachunkowości.
- Michał Swół – Wiceprezes Zarządu,
Pan Michał Swół jest Dyrektorem Finansowym Grupy DUON, zatem odpowiada za obszar rachunkowości i podatków, pozyskiwanie finansowania, a także zarządza procesami akwizycji. Posiada doświadczenia w realizacji różnorodnych projektów fuzji i przejęć, wycen, restrukturyzacji oraz doradztwa finansowego i strategicznego, głównie w sektorze nafty i gazu oraz w sektorze chemicznym.
- Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu
Pan Krzysztof Noga w Grupie DUON jest odpowiedzialny za rozwój segmentu obrotu oraz działania marketingowe. Z wykształcenia inżynier, posiada dwudziestoletnie doświadczenie w branży energetycznej, w której sprawował liczne funkcje zarządcze.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

Zasady zarządzania

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

Na dzień 01.01.2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Lawrence Ross – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

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

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.

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w 2015 r. byli Pan Krzysztof Kaczmarczyk, Pan Rafał Wilczyński oraz Pan Adrian Dworzyński.

Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących

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

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

Uprawnienia oraz sposób działania Rady Nadzorczej

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.

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

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

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

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

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- e) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- f) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji;
- g) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów);
- h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- k) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- l) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- m) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców;

- n) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego;
- o) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki;
- p) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- q) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

Komitet Audytu składa się z 2-3 osób i działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania Komitetu Audytu obejmują m.in. monitoring procesu przygotowywania sprawozdań finansowych wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, zapoznanie się ze sprawozdaniem finansowym, z raportem z badania sprawozdania finansowego i z opinią biegłego rewidenta oraz sporządzenie dla Rady Nadzorczej propozycji oceny sprawozdania

finansowego. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta. Komitet Audytu odpowiada także za regularny monitoring systemu oceny i zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej jak i weryfikację ich efektywności. Komitet Audytu jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swojej działalności.

W 2015 roku w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

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

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

W 2015 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził następujący członek:

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

Raport na temat polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagradzania Członków Zarządu w Grupie DUON S.A. jest Rada Nadzorcza. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Wynagrodzeń, który sprawuje stały nadzór nad systemem wynagradzania członków Zarządu.

Podstawową formą zatrudnienia Członków Zarządu Grupy Duon S.A. w 2015 roku było powołanie do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Ponadto Członkowie Zarządu byli zatrudnieni na podstawie umów o pracę w spółkach zależnych. Od stycznia 2016 roku podstawową formą zatrudnienia Członków Zarządu w Grupie Duon S.A. jest umowa o pracę, a w spółkach zależnych - powołanie do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zgodnie z prowadzoną polityką wynagradzania, wynagrodzenie Członków Zarządu Grupy DUON S.A. powinno być godziwe i odpowiadać poziomowi rynkowemu.

Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z elementu stałego w postaci stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz zmiennego, motywacyjnego elementu związanego ze stopniem realizacji celów wyznaczonych co roku dla każdego z Członków Zarządu przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są także uczestnikami Programów Motywacyjnych bazujących na warrantach subskrypcyjnych, opisanych szerzej w rozdziale „Programy Motywacyjne”. Poziom wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu w 2015 r. oraz stan realizacji przez nich Programów Motywacyjnych ilustrują poniższe tabele.

WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU W 2015 ROKU

Imię i Nazwisko	Funkcja	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych:		Razem
		Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	
Okres od 01.01 do 31.12.2015 (brutto w zł)						
Mariusz Caliński	Prezes Zarządu	198 000	80 640	260 660	502 616	1 041 916
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu	288 000	208 000	65 060	309 096	870 156
Krzysztof Noga	Wiceprezes Zarządu	135 600	700 616	187 896	-	1 024 112
SUMA		621 600	989 256	513 616	811 712	2 936 184

STAN REALIZACJI PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

Imię i Nazwisko	Opis programu	Program Motywacyjny ustanowiony w 2012 r.	Program Motywacyjny ustanowiony w 2014 r.
		Mariusz Caliński	łącznie liczba opcji przyznanych
	<i>z tego:</i>		
	Zrealizowane warrandy subskrypcyjne	900 000	450 000
	opcje zawestowane – warrandy subskrypcyjne	0	100 000
	opcje niezawestowane	0	0
Michał Swół	łącznie liczba opcji przyznanych	600 000	550 000
	<i>z tego:</i>		
	Zrealizowane warrandy subskrypcyjne	600 000	400 000
	opcje zawestowane - warrandy subskrypcyjne	0	150 000
	opcje niezawestowane	0	0
Krzysztof Noga	łącznie liczba opcji przyznanych	510 000	550 000
	<i>z tego:</i>		
	Zrealizowane warrandy subskrypcyjne	510 000	480 000
	opcje zawestowane – warrandy subskrypcyjne	0	70 000
	opcje niezawestowane	0	0

Koszty programu motywacyjnego w części dotyczącej członków zarządu zostały zaprezentowane w nocie prezentującej wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego ujętej w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2015 r.

Zgodnie z zawartymi umowami o pracę, spółka zapewnia Członkom Zarządu do ich wyłącznej dyspozycji samochód służbowy, telefon komórkowy oraz komputer osobisty.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę Członkom Zarządu przysługuje ustalony przez Radę Nadzorczą trzymiesięczny okres wypowiedzenia.

Członkowie Zarządu Spółki związani są także umową o zakazie konkurencji, stanowiącą integralną część umowy o pracę, na podstawie której przysługuje im odszkodowanie karencyjne ustalone przez Radę Nadzorczą przez okres kilku miesięcy po ustaniu stosunku pracy.

Członkowi Zarządu nie są objęci dodatkowymi programami emerytalno-rentowymi czy programami wcześniejszych emerytur.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Organem uprawnionym do ustalania zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej w Grupie DUON S.A. jest Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej bieżącej kadencji zostało określone uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2014 r. Na mocy tej uchwały miesięczne wynagrodzenie każdego członka Rady Nadzorczej wynosi 2 500 zł brutto, a dodatkowe miesięczne wynagrodzenie przysługuje Przewodniczącemu Rady Nadzorczej w kwocie 2000 zł brutto, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej w kwocie 1000 zł brutto oraz członkom komitetów w kwocie 1000 zł brutto.

Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie pobierają wynagrodzenia w spółkach zależnych, nie są także uczestnikami Programu Motywującego, a ich wynagrodzenie nie jest powiązane w jakikolwiek sposób z wynikami Grupy DUON S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej w 2015 r. ilustruje poniższa tabela.

WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (brutto w zł)		
Lawrence Ross	Przewodniczący RN	66 000
Katarzyna Robiński	Wiceprzewodniczący RN	66 000
Paweł Bala	Członek RN	30 000
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek RN	42 000
David Morrison	Członek RN	42 000
Rafał Wilczyński	Członek RN	42 000
Adrian Dworzyński	Członek RN	15 682
SUMA		303 682

W ocenie Spółki jak i Komitetu Wynagrodzeń powołanego w ramach Rady Nadzorczej polityka wynagrodzeń obowiązująca w Grupie DUON spełnia swoje cele, którymi są zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilnego funkcjonowania przedsiębiorstwa na rynku.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

LICZBA AKCJI GRUPY DUON S.A. BĘDĄCA W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU, PROKURENTÓW I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015	Zmiana stanu posiadania
Mariusz Caliński – Prezes Zarządu	0	671 750	- 671 750
Michał Swół – Wiceprezes Zarządu	0	660 000	- 660 000
Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu	0	480 225	- 480 225
Marek Zierhoffer – Prokurent	0	255 725	- 255 725
Anna Świtalska - Prokurent	0	68 220	- 68 220
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	0	2 106 415	- 2 106 415
Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej	0	113 432	-113 432

Zasady zmiany statutu

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

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

Programy motywacyjne

Program Motywacyjny ustanowiony w 2014 roku

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

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

- stworzenia warunków dla wynagradzania oznaczonej kadry zarządzającej celem utrzymania dotychczasowej pozycji Grupy Kapitałowej DUON i jej wzrostu.

W celu realizacji Programu, Walne Zgromadzenie uchwaliło w dniu 15 maja 2012 roku emisję 6.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z prawem do objęcia akcji serii L oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Grupa DUON S.A. o kwotę nie większą niż 6.000.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 25 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie ograniczyło emisję imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B do liczby 4.838.000 w związku z zakończeniem etapu przyznawania opcji w ramach Programu Motywacyjnego.

Według Regulaminu Programu Motywacyjnego uczestnikom Programu zostało przyznane 4.838.000 opcji w trzech pulach (Opcje 1 w 2012 roku, Opcje 2 w 2013 roku i Opcje 3 w 2014 roku) w określonych przez Radę Nadzorczą wielkościach. Jedna opcja uprawniała do objęcia jednego warrantu pod warunkiem, że była to opcja 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 nieprzyznaczonych. 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

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 warranty subskrypcyjne i jego celem, podobnie jak w przypadku Programu ustanowionego w 2012 roku jest:

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

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

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

- Opcje 1 (2.700.000 opcji już przyznanych)

Zawestowanie 33% do 30.09.2015 roku

Zawestowanie kolejnych 33% do 30.09.2016 roku

Zawestowanie kolejnych 34% do 30.09.2017 roku

- Opcje 2 (1.350.000 opcji już przyznanych)

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 bilansowym, 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 raportu 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 2.478,98 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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza powierzyła badanie sprawozdań finansowych spółki Grupa DUON S.A. w latach 2015 i 2016 audytorom z KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie. Umowa z tym podmiotem została zawarta w dniu 15.07.2015 roku.

Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Grupy DUON S.A.

W tys. zł	2015	2014
Badanie i przegląd sprawozdań finansowych	66	48
Pozostałe usługi	0	35
Razem	66	83

Oświadczenia

W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy DUON S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Grupa DUON S.A. oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa DUON S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuacji spółki Grupa DUON S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Wiceprezes Zarządu