

GRUPA DUON S.A.

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



WYSOGOTOWO, DNIA 11 MARCA 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
Informacje ogólne	9
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	10
Korekty prezentacyjne	26
1. Segmenty operacyjne	27
2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	28
3. Wartość firmy	29
4. Wartości niematerialne	29
5. Rzeczowe aktywa trwałe	31
6. Aktywa w leasingu	32
7. Nieruchomości inwestycyjne	32
8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	33
9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	38
10. Zapasy	39
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
13. Kapitał własny	40
14. Świadczenia pracownicze	44
15. Pozostałe rezerwy	45
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
17. Rozliczenia międzyokresowe	46
18. Przychody i koszty operacyjne	47
19. Przychody i koszty finansowe	48
20. Podatek dochodowy	48
21. Zysk na akcję i dywidendy	49
22. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	49
23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	50
24. Zarządzanie kapitałem	52
25. Sprawy sądowe	52
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	52
27. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	53
28. Korekty prezentacyjne wprowadzone do skonsolidowanych sprawozdań finansowych	53
29. Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego	53

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i przyjęte do publikacji przez Zarząd Grupy 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	3	45 847 745	45 301 599
Wartości niematerialne	4	14 651 007	14 828 090
Rzeczowe aktywa trwałe	5	195 714 270	194 900 273
Nieruchomości inwestycyjne	7	1 783 197	1 783 197
Należności i pożyczki	8	-	3 165
Pochodne instrumenty finansowe	8	17 538	76 027
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	10 165 964	1 687 024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	34 612	-
Aktywa trwałe		268 214 333	258 579 375
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	10	5 346 055	9 640 476
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	97 832 245	88 170 036
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		282 155	1 130 643
Pożyczki		30 906	-
Pochodne instrumenty finansowe	8	4 412 852	3 426 271
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	6 555 513	5 988 626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	33 849 666	22 562 896
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>6 773 801</i>	<i>2 587 820</i>
Aktywa obrotowe		148 309 392	130 918 948
Aktywa razem		416 523 726	389 498 323

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASywa	Noty	31.12.2015	31.12.2014*
Kapitał własny	13		
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy		115 572 647	103 521 223
Kapitał zapasowy		110 585 901	92 149 230
Pozostałe kapitały		11 893 158	2 637 710
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(43 970)	(73 115)
Zyski zatrzymane:		34 513 839	27 712 034
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		24 264 943	23 230 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		272 521 576	225 947 074
Udziały niesprawujące kontroli		2 907 527	2 762 425
Kapitał własny		275 429 102	228 709 498
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8	42 070 623	20 598 235
Leasing finansowy	6	4 567 164	4 975 672
Pozostałe zobowiązania	8	1 700 000	24 091 981
Pochodne instrumenty finansowe	8	176 164	42 062
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	2 817 207
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	67 533	54 132
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	933 737	348 238
Zobowiązania długoterminowe		49 515 221	52 927 526
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	53 216 441	58 081 498
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 479 312	253 646
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8	8 350 727	26 549 577
Leasing finansowy	6	2 065 450	2 889 630
Pochodne instrumenty finansowe	8	1 897 583	685 095
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	3 402 581	4 048 692
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16	14 738 777	13 343 965
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	2 428 532	2 009 196
Zobowiązania krótkoterminowe		91 579 403	107 861 299
Zobowiązania razem		141 094 624	160 788 825
Pasywa razem		416 523 726	389 498 323

* DANE PRZEKSZTAŁCONE ZGODNIE Z NOTĄ 28 NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Noty	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	1	861 455 479	635 924 096
Koszt własny sprzedaży		(759 721 194)	(556 329 438)
Wynik na kontraktach terminowych		2 731 390	1 558 736
Zysk ze sprzedaży		104 465 674	81 153 394
Koszty sprzedaży		(30 062 091)	(24 572 594)
Koszty ogólnego zarządu		(39 176 229)	(24 629 411)
Pozostałe przychody operacyjne	18	1 942 018	3 049 696
Pozostałe koszty operacyjne	18	(3 582 185)	(5 058 017)
Zysk z działalności operacyjnej		33 587 188	29 943 066
Przychody finansowe	19	1 525 617	3 497 795
Koszty finansowe	19	(5 535 948)	(3 885 421)
Zysk przed opodatkowaniem		29 576 857	29 555 439
Podatek dochodowy	20	(5 166 812)	(6 326 097)
Zysk netto		24 410 045	23 229 342
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		24 264 943	23 230 096
- podmiotom niekontrolującym		145 102	(753)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (Zł)

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
- podstawowy	0,23	0,23
- rozwodniony	0,22	0,22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk netto	24 410 045	23 229 342
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	29 145	(73 115)
Całkowite dochody	24 439 190	23 156 227
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	24 294 088	23 156 980
- podmiotom niekontrolującym	145 102	(753)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015

(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielny wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	103 521 223	92 149 230	2 637 702	27 712 036	(73 115)	225 947 074	2 762 425	228 709 498
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku								
Emisja akcji	12 051 424	14 280 581	-	-	-	26 332 005	-	26 332 005
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 124 470	-	-	1 124 470	-	1 124 470
Dywidendy	-	-	-	(5 176 061)	-	(5 176 061)	-	(5 176 061)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	4 156 091	8 130 986	(12 287 077)	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	12 051 424	18 436 672	9 255 456	(17 463 138)	-	22 280 414	-	22 280 414
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	24 264 943	-	24 264 943	145 102	24 410 045
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015	-	-	-	-	29 145	29 145	-	29 145
Razem całkowite dochody	-	-	-	24 264 943	(43 970)	24 294 088	145 102	24 439 190
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	115 572 647	110 585 901	11 893 158	34 513 839	(43 970)	272 521 576	2 907 527	275 429 102

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielny wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	102 468 553	109 448 552	1 039 203	(11 946 903)	-	201 009 405	2 763 178	203 772 583
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku								
Emisja akcji	1 052 670	-	-	-	-	1 052 670	-	1 052 670
Wycena programu motywacyjnego	-	-	728 019	-	-	728 019	-	728 019
Przekazanie kapitału na pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(19 747 991)	-	19 747 991	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	2 448 668	870 480	(3 319 148)	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	1 052 670	(17 299 322)	1 598 499	16 428 843	-	1 780 689	-	1 780 689
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	23 230 096	-	23 230 096	(753)	23 229 342
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014	-	-	-	-	(73 115)	(73 115)	-	(73 115)
Razem całkowite dochody	-	-	-	23 230 096	(73 115)	23 156 980	(753)	23 156 226
Saldo na dzień 31.12.2014 roku*	103 521 223	92 149 230	2 637 702	27 712 036	(73 115)	225 947 074	2 762 425	228 709 498

* DANE PRZEKSZTAŁCONE ZGODNIE Z NOTĄ 28 NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	29 576 857	29 555 439
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 685 666	5 971 243
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 058 382	447 980
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	236 651	145 196
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	150 898	358 992
Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny)	1 081 916	728 416
Przychody z odsetek	(3 806)	(265 640)
Odsetki i udziały w zyskach	2 272 617	2 130 807
Zmiana stanu kontraktów terminowych	271 546	(1 887 896)
Inne korekty	674 052	(381 860)
Korekty razem	13 427 922	7 247 238
Zmiana stanu zapasów	4 294 421	(7 341 221)
Zmiana stanu należności	(9 039 378)	(37 111 689)
Zmiana stanu zobowiązań	(5 635 536)	20 833 843
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 673 947)	1 904 447
Zmiany w kapitale obrotowym	(18 054 440)	(21 714 620)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 531 118)	(4 421 690)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 419 221	10 666 368
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 815 712)	(900 330)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 865 877)	(4 699 380)
Wpływ ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 209	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	272 235	155 599
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(16 000 000)
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia jednostek	-	571 668
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 800	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	113 763	-
Pożyczki udzielone	(34 000)	(2 200 000)
Otrzymane odsetki	3 470	1 988 114
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 318 112)	(21 084 329)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	3 332 006	1 052 670
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(409 149)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	17 315 869
Spłaty kredytów i pożyczek	(25 459 398)	(12 045 399)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30 000 000	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 291 344)	(4 195 514)
Odsetki zapłacone	(2 219 539)	(3 848 438)
Dywidendy wypłacone	(5 176 061)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 814 337)	(2 129 960)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 286 772	(12 547 921)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 562 895	35 110 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 849 666	22 562 896

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Grupy

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

Segment infrastruktury

Działalność Grupy w segmencie infrastruktury skupia się na dostawach gazu ziemnego sieciowego i skroplonego (LNG - *Liquefied Natural Gas*) poprzez własną infrastrukturę, to jest poprzez sieci dystrybucyjne oraz stacje regazyfikacji gazu LNG. Gaz ziemny jest pozyskiwany przez Grupę zarówno ze źródeł krajowych jak i zagranicznych, w Europie Zachodniej oraz w Rosji. Obecnie Grupa posiada ok. 400 km własnych gazociągów w 9 lokalizacjach sieciowych, przyłączonych do krajowego systemu gazowego oraz 19 instalacji opartych o LNG, do których przyłączone są gazociągi o łącznej długości 60 km. Do infrastruktury

gazowej posiadanej przez Grupę DUON przyłączonych jest ok. 4 500 klientów, zarówno instytucjonalnych jak i indywidualnych.

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

Segment obrotu

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

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

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

	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 %
PGS Sp. z o. o.*	63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148	100,00 %	100,00 %
DUON PRASZKA Sp. z o. o. *	46-320 Praszka, ul. Mickiewicza 14	65,94 %	65,94 %
DUON SPV S.A.	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A	100,00 %	100,00 %
DUON Sprzedaż Sp. z o. o.**	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A	100,00 %	100,00 %
DUON Services Sp. z o. o. **	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A	100,00 %	100,00 %
AMB Energia Sprzedaż Sp. z o.o.**	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A	100,00 %	100,00 %

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

** Duon SPV S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Duon Sprzedaż Sp. z o.o., Duon Services Sp. z o.o., AMB Energia Sprzedaż Sp. z o.o.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Komisję Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

c) Zmiany standardów lub interpretacji

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 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 cząstkowych 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 1 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, oprzeć 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.

Grupa nie oczekuje, aby w momencie początkowego zastosowania powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej (pochodne instrumenty finansowe) oraz pozostałych zobowiązań (składnik akcyjny ceny nabycia AMB Energia).

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

„Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

Segmenty operacyjne

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

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

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

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

- a) Segment infrastruktury – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliwami gazowymi dla klientów podłączonych do własnych sieci dystrybucyjnych. Segment ten obejmuje także działalność w zakresie świadczenia usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego, usług tzw. zasilania tymczasowego oraz sprzedażą ciepła i LPG;
- b) Segment obrotu – podstawową działalnością segmentu jest obrót energią elektryczną oraz gazem ziemnym na bazie infrastruktury stron trzecich tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych, zgodnie z zasadą TPA.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia przedsięwzięć rozliczane są metodą przejścia.

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

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

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa



zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

Test na utratę wartości dla wartości firmy

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

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

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

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

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

Rozliczenie prowizoryczne połączenia przedsięwzięć

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

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto.

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.

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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
- inwestycje w obiekcie obcym - kotłownie	40 lat
Maszyny i urządzenia (z wyłączeniem sprzętu komputerowego),	10 - 15 lat
- sprzęt komputerowy	3 - 5 lat
Środki transportu	5 - 15 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 7 lat

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

Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa 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 Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania 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 zyskach lub stratach metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlega wartość firmy.

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

W spółkach Grupy Kapitałowej DUON do nieruchomości inwestycyjnych zaliczamy nieruchomości niepowiązane z działalnością gazowniczą.

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

Nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują 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, Grupa się ich zrzekła lub zostały przeniesione zgodnie z MSR 39

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

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

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, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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”.

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”.

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

W ramach swojej działalności operacyjnej spółki w Grupie Kapitałowej zawierają kontrakty terminowe na zakup lub sprzedaż energii elektrycznej i/lub gazu.

Kontrakty terminowe przeznaczone do obrotu są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 i kwalifikowane są do instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy według ich wartości godziwej.

Grupa traktuje koszty transakcyjne jako koszty okresu w momencie poniesienia.

Instrumenty pochodne spełniające warunki par. 5 MSR 39 są traktowane jako umowy handlowe na dostawę towaru i ujmowane w księgach rachunkowych w momencie fizycznej dostawy energii i/lub gazu.

Instrumenty pochodne desygnowane jako instrumenty zabezpieczające są prezentowane w osobnej kategorii „Instrumenty pochodne zabezpieczające”

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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 utraty 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 oraz transakcje leasingu finansowego

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające oraz transakcje leasingu finansowego 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające (które są prezentowane osobno jako „Instrumenty pochodne zabezpieczające”)

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymaganej zapłaty, jeżeli wartość ta nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym.

Zapasy

Zapasy są to aktywa, które:

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

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania produktów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje. Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki od kredytów i pożyczek, dyskonto i premie, koszty związane z zawarciem umowy o kredyty lub pożyczkę oraz różnice kursowe nie zwiększają wartości rzeczowych składników aktywów obrotowych, bez względu na stopień powiązań źródeł finansowania ze składnikiem aktywów.

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

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

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

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

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

Prawa majątkowe

Prawa majątkowe w Grupie Kapitałowej to:

- prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej (w spółkach prowadzących działalność w obszarze obrotu);
 - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej (w spółkach będących przedsiębiorstwami energetycznymi sprzedającymi energię elektryczną, ciepło lub gaz ziemny odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci).
- Spółki podlegają obowiązkom uzyskania i przedstawienia do umorzenia poszczególnych praw majątkowych, wynikających z zakresu działalności. W celu wykonania obowiązku umorzenia praw majątkowych spółka składa do Prezesa URE wniosek o umorzenie praw majątkowych. Umorzenie dokonywane jest w drodze decyzji administracyjnej. Prawo majątkowe wygasa z chwilą jego umorzenia.

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

Zaliczki zapłacone przez Grupę na nabycie praw majątkowych ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zapłaty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym w należnościach pozostałych.

Do wyceny rozchodu praw majątkowych stosuje się metodę FIFO.

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na koszty w wysokości wartości wymaganej ilości praw majątkowych w proporcji do ilości sprzedanej energii objętej obowiązkiem.

Szacunek rezerwy stanowi iloczyn odpowiedniej ceny prawa majątkowego i ilości energii sprzedanej.

Zastosowanie odpowiedniej ceny do szacunku rezerwy uzależnione jest od tego czy Grupa ma już zakupione prawa majątkowe, czy nie ma jeszcze ich zakupionych, a powinna zakupić ilość zgodnie z obowiązkiem wynikającym z ustawy:

1. Dla zakupionych praw majątkowych - rezerwa wyceniana według ceny nabycia;
2. Dla niezakupionych praw majątkowych rezerwa wyceniana:

a) w części objętej umowami (z terminem realizacji do 31 marca roku następnego) – według ceny umowy,

b) pozostałe wg niższej z cen: rynkowej na dzień bilansowy lub opłaty zastępczej.

W związku z umorzeniem praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych (tzw. certyfikatów zielonych) Grupie przysługuje zwolnienie z podatku akcyzowego. Dla zachowania współmierności przychodu i kosztu, korzyść tę wykazuje się jako zmniejszenie szacunku rezerwy na prawa majątkowe. Szacunek ujmowany jest w koszty operacyjne i pozostałych rezerwach krótkoterminowych.

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

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

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej 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,
- 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 realizowany jest program motywacyjny, w ramach którego kluczowym pracownikom przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

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

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

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

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 Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

Zyski i straty z tytułu wyliczonych odpraw emerytalnych rozpoznawane są bezzwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rezerwy, zobowiązania

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

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

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

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.

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

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

Zakres typowych nakładów rozliczanych w czasie obejmują w szczególności:

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

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów.

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

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



Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w zyskach lub stratach jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Wyceny dotyczące zawartych na giełdzie EEX kontraktów dostawowych (wyceny MtM), których realizacja nastąpi w przyszłości, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez pochodne instrumenty finansowe. W okresie realizacji kontraktu, przychody i koszty rozpoznawane są odpowiednio w wyniku finansowym w działalności operacyjnej.

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

Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Świadczenie usług

Usługi świadczone przez Grupę obejmują najem nieruchomości i inne.

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

Wynik na kontraktach terminowych

Wynik na kontraktach terminowych określany jest jako suma:

- zysków lub strat z pozycji zamkniętych w danym okresie rozliczeniowym, przy czym wynik ten określany jest w momencie zamknięcia danej pozycji, a nie w terminie fizycznego rozliczenia kontraktów,
- wyceny otwartych pozycji kontraktów spekulacyjnych dokonywaną na każdy dzień sprawozdawczy.

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze:

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

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

Rezerwa na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii do umorzenia szacowana jest na podstawie iloczynu ilości sprzedaży energii elektrycznej i potrzebnych z tego tytułu praw majątkowych do umorzenia, przy czym wartość certyfikatów określana jest na podstawie ceny nabycia posiadanych praw majątkowych a w przypadku braku certyfikatów w wartości jakiej Grupa może nabyć prawo na rynku.

Ponadto w Grupie tworzone są:

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

- rezerwy na inne zobowiązania.

Aktywa na podatek odroczony

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

Urata wartości aktywów niefinansowych

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

Informacje na temat utraty wartości firmy prezentowane są w nocie nr 3.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Szacunki przychodów ze sprzedaży i kosztów z nią związanych

Spółki w Grupie Kapitałowej ujmują przychód w wartości oszacowanej w części dotyczącej sprzedaży energii elektrycznej i gazu na podstawie przewidywanych ilości sprzedanej energii i gazu nie zafakturowanej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz ujmują odpowiednio oszacowaną wartość kosztów bezpośrednich odnoszącą się do tej sprzedaży

Korekty prezentacyjne

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wprowadzono korektę prezentacyjną do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2014. Korekta nie spowodowała zmian w zysku netto ani w wartości kapitału własnego. Wprowadzone korekty prezentacyjne zostały przedstawione w nocie 28.

1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment infrastruktury – podstawową działalnością segmentu jest dystrybucja i obrót paliw gazowych dla klientów podłączonych do własnych sieci dystrybucyjnych, segment ten obejmuje także działalność w zakresie świadczenia usług związanych z transportem skroplonego gazu ziemnego oraz sprzedażą ciepła i LPG;
- Segment obrotu – podstawową działalnością segmentu jest obrót energią elektryczną oraz gazem ziemnym na bazie infrastruktury stron trzecich tj. operatorów systemów przesyłowych i dystrybucyjnych, zgodnie z zasadą TPA (ang. Third Party Access).

W obrębie struktur organizacyjnych nie nastąpiły w sprawozdawczym roku zmiany, które miałyby wpływ na prezentację danych w segmentach, za wyjątkiem ujęcia na dzień 31.12.2015, w aktywach infrastruktury obrotu, majątku przejętych spółek Grupy AMB. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	151 743 953	709 711 526	-	861 455 479
Sprzedaż między segmentami	21 484 531	49 149 051	(70 633 582)	-
Przychody segmentu razem	173 228 484	758 860 577	(70 633 582)	861 455 479
Amortyzacja	6 427 210	2 316 838	-	8 744 047
Pozostałe koszty segmentu*	153 912 274	738 576 941	(70 633 582)	821 855 633
Koszty segmentu razem	160 339 484	740 893 778	(70 633 582)	830 599 680
Wynik na kontraktach terminowych	-	2 731 390	-	2 731 390
Wynik operacyjny segmentu	12 889 000	20 698 188	-	33 587 188
Pozostałe informacje:				
Aktywa segmentu operacyjnego	282 987 508	165 605 209	(32 068 991)	416 523 726
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	6 316 236	2 365 352	-	8 681 589

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

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

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

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Polska	805 654 166	606 055 815
Unia Europejska	55 801 313	29 868 281
Ogółem	861 455 479	635 924 096

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

2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W 2015 roku Grupa Duon S.A. 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. Nabycie AMB Energia S.A. miało na celu wzmocnienie sił sprzedażowych Grupy DUON w ramach segmentu obrotu.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku rozliczenie transakcji nabycia miało charakter prowizoryczny, a wartość godziwa została wyceniona według poniższej kalkulacji:

Wycena do wartości godziwej na dzień 31.12.2014 r.

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

W roku 2015 dokonano pełnego rozliczenia transakcji, które przedstawiono w tabeli poniżej.

Wycena do wartości godziwej na dzień 31.12.2014 r.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty	38 391 981
Część gotówkowa	16 000 000
Część akcyjna	22 391 981
Aktywa	
Wartości niematerialne	11 663 076
Rzeczowe aktywa trwałe	948 676
Inwestycje długoterminowe	3 165
Należności	4 562 199
Inwestycje krótkoterminowe	571 668
Rozliczenia międzyokresowe	115 485
Aktywa razem	17 864 269
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	2 274 020
Zobowiązania krótkoterminowe	3 448 643
Rezerwy	3 829 863
Zobowiązania razem	9 552 526
Wartość godziwa aktywów netto	8 311 743
Wartość firmy (+)	30 080 238

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, co pozwoliło na dzień 31 grudnia 2015 roku ostatecznie rozliczyć transakcję i dokonać pełnej kalkulacji wartości firmy.

3. Wartość firmy

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	45 301 599	15 767 508
Rozliczenie transakcji zakupu AMB Energia	546 146	29 534 092
Wartość brutto na koniec okresu	45 847 745	45 301 599
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	45 847 745	45 301 599

Wartość firmy w kwocie 15.767.508 zł jest przypisana do segmentu infrastruktury, natomiast wartość firmy w kwocie 30.080.237 zł przypisana jest do segmentu obrotu. Oba segmenty odpowiadają ośrodkom wypracowującym korzyści ekonomiczne.

Zmiana stanu wartości firmy w roku 2015 w wyniku przejęcia AMB Energia S.A. została opisana w notcie nr 2.

W celu potwierdzenia wartości firmy przeprowadzono testy, które wykazały, iż nie należy dokonywać odpisów na utratę wartości firmy.

Projekcja finansowa przeprowadzona do przetestowania wartości firmy powstałej z transakcji połączenia spółek CP Energia S.A. (Grupa Duon S.A.) z KRI S.A. (Duon Dystrybucja S.A.) została oparta na budżecie segmentu infrastruktury Grupy DUON na rok 2016 i prognozie na kolejne lata. Horyzont szczegółowej prognozy został określony na 5 lat. Stopa dyskontowa została obliczona w oparciu o średnioważony koszt kapitału dla Grupy DUON, wyznaczony na nominalnym poziomie 7,99% w oparciu o następujące założenia: (i) odlewarowana (asset) beta na poziomie 0,65, (ii) stopa wolna od ryzyka na poziomie 3,18% (iii) premia za ryzyko 7,26%. Wartość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności przypisanych do testu wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy DUON – została określona na podstawie wartości planowanej sprzedaży, marż oraz kosztów sieci gazowych, które zostały włączone do DUON Dystrybucja ze spółek dystrybucyjnych należących wcześniej do Grupa DUON.

Projekcja finansowa przeprowadzona do przetestowania wartości firmy powstałej z transakcji nabycia spółki AMB Energia S.A. została oparta na budżecie segmentu obrotu Grupy DUON na rok 2016 i prognozie na kolejne lata. Horyzont prognozy został określony na 5 lat. Stopa dyskontowa została obliczona zgodnie z założeniami opisanymi dla wyżej opisanego testu, przy czym została dodana premia za ryzyko z tytułu specyfiki działalności nabytej spółki, przyjęta w wysokości 3%, co spowodowało określenie nominalnego średnioważonego kosztu kapitału na poziomie 10,99%. Z uwagi na specyfikę działalności przejętej spółki, tj. pozyskiwania klientów na rzecz spółki DUON Marketing and Trading, w teście uwzględniono planowane wyniki samej przejętej spółki, ale również efekty pozyskanych przez nią klientów widoczne w ramach działalności DUON Marketing and Trading.

4. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015				
Wartość bilansowa brutto	6 446 494	11 711 283	44 406	18 202 183
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 479 694)	(1 071 482)	-	(3 551 176)
Wartość bilansowa netto	3 966 800	10 639 801	44 406	14 651 007
Stan na 31.12.2014				
Wartość bilansowa brutto	4 302 206	11 711 283	329 874	16 343 363
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 510 317)	(4 956)	-	(1 515 272)
Wartość bilansowa netto	2 791 889	11 706 327	329 874	14 828 090

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

W 2015 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych. Żaden składnik tej grupy bilansowej nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych:

	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	2 791 889	11 706 327	329 875	14 828 091
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 171 606	-	39 755	2 211 361
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(4 840)	-	-	(4 840)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(325 223)	(325 223)
Amortyzacja (-)	(991 855)	(1 066 526)	-	(2 058 382)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	3 966 800	10 639 801	44 406	14 651 007
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	2 112 561	2 199	598 060	2 712 819
Nabycie jednostek gospodarczych	-	11 697 588	-	11 697 588
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 161 991	8 600	88 146	1 258 737
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 230)	-	-	(2 230)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(545)	545	(356 331)	(356 331)
Amortyzacja (-)	(479 887)	(2 605)	-	(482 492)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	2 791 889	11 706 327	329 874	14 828 090

Najważniejsze nabycia to rozbudowa systemów informatycznych w spółkach Grupy.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w następujących pozycjach:

- „Koszty ogólnego zarządu” – 2 053 tys. zł
- „Koszty sprzedaży” – 5 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015

(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto	1 126 419	202 952 785	6 041 799	19 673 847	887 112	9 991 769	240 673 730
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(10 573)	(30 630 428)	(2 815 950)	(6 529 358)	(558 183)	(4 414 969)	(44 959 461)
Wartość bilansowa netto	1 115 846	172 322 357	3 225 849	13 144 489	328 929	5 576 800	195 714 270
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto	1 046 108	200 178 711	5 411 088	18 117 583	735 270	7 967 296	233 456 056
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(10 573)	(26 516 082)	(2 264 645)	(5 055 655)	(482 508)	(4 226 318)	(38 555 783)
Wartość bilansowa netto	1 035 535	173 662 629	3 146 443	13 061 927	252 762	3 740 977	194 900 273
Zmiana wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych:							
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	1 035 535	173 662 629	3 146 443	13 061 927	252 762	3 740 977	194 900 273
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	80 311	4 436 190	777 621	1 855 381	176 057	5 483 960	12 809 521
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 575 333)	(68 595)	(6 056)	(12 810)	(2 573 146)	(4 235 940)
Amortyzacja (-)	-	(4 201 130)	(629 619)	(1 766 763)	(88 154)	-	(6 685 666)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	(430 000)	(430 000)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	241 349	241 349
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	1 115 846	172 322 357	3 225 849	13 144 489	328 929	5 576 800	195 714 270
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	1 035 535	170 268 618	2 281 196	8 477 832	140 335	8 570 111	190 773 626
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	134 265	369 828	109 034	335 550	948 676
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	8 622 293	1 193 710	5 548 545	48 560	6 397 056	21 810 163
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 048 679)	(7 882)	(42 643)	(6)	(11 303 570)	(12 402 780)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(112 974)	(112 974)
Amortyzacja (-)	-	(4 179 603)	(454 846)	(1 291 633)	(45 161)	-	(5 971 243)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	(262 910)	(262 910)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	117 714	117 714
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	1 035 535	173 662 629	3 146 443	13 061 927	252 762	3 740 977	194 900 273

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 117 188 tys. stanowią zabezpieczenia i zostały objęte hipoteką bądź zastawem, co szczegółowo przedstawiono w notce 8. Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania dokonane w 2015 r. dotyczyły części majątku stacji LNG, którego wartość z uwagi na przeniesienie do nowych lokalizacji została przeszacowana.



6. Aktywa w leasingu

Leasing finansowy

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

	Budynki i budowle	Inne	Środki transportu	Razem
Stan na 31.12.2015				
Wartość bilansowa brutto	-	298 000	10 521 011	10 819 011
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(49 667)	(1 545 590)	(1 595 256)
Wartość bilansowa netto	-	248 333	8 975 421	9 223 755
Stan na 31.12.2014				
Wartość bilansowa brutto	13 838 535	-	8 806 633	22 645 169
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 176 869)	-	(703 400)	(1 880 269)
Wartość bilansowa netto	12 661 666	-	8 103 233	20 764 899

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

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2015			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 231 167	4 885 261	7 116 428
Koszty finansowe (-)	(165 717)	(318 097)	(483 814)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 065 450	4 567 164	6 632 614
Stan na 31.12.2014			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 232 083	5 343 539	8 575 623
Koszty finansowe (-)	(342 453)	(367 868)	(710 321)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 889 630	4 975 672	7 865 302

Umowy leasingu finansowego dotyczą głównie środków transportu takich jak ciągniki siodłowe czy cysterny oraz samochody osobowe na dzień 31 grudnia 2015 r.

Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu są w/w przedmioty leasingu o wartości 5 830 tys. Zł. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawiono w nocie nr 8.5.

Aktywa będące przedmiotem umów leasingu finansowego w ramach budynków i budowli na 31.12.2014 r. zostały wykupione przez Grupę.

7. Nieruchomości inwestycyjne

W 2013 roku Spółka DUON Dystrybucja wydzierżawiła na rzecz podmiotów obcych posiadany grunt w miejscowości Kokorzyn w powiecie Kościańskim. W związku z powyższym dzierżawione grunty zostały przekwalifikowane z rzeczowych aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Wartość początkowa gruntu, ustalona na podstawie przyjętego modelu według ceny nabycia, wynosiła 1 783 197 zł. Wartość godziwa gruntu ustalona na podstawie wyceny rzeczoznawcy jest zbliżona do wartości bilansowej (wyższa niż wartość bilansowa).

Posiadane nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. W roku 2014 i 2015 nie dokonano też odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych, w związku z czym nie zaszły zmiany w ich wartości.

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

8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

8.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa finansowe		
Należności i pożyczki	-	3 165
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 538	76 027
Długoterminowe aktywa finansowe razem	17 538	79 192
Należności i pożyczki	128 847 152	106 611 093
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 412 852	3 426 271
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	133 260 004	110 037 364
Aktywa finansowe razem	133 277 542	110 116 556

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania finansowe		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe	42 070 623	20 598 235
Leasing finansowy	4 567 164	4 975 672
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	176 164	42 062
Pozostałe zobowiązania	-	22 391 981
Długoterminowe zobowiązania finansowe razem	46 813 951	48 007 950
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe	8 350 727	26 549 577
Leasing finansowy	2 065 450	2 889 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 536 443	47 268 121
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 897 583	685 095
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe razem	49 850 203	77 392 423
Zobowiązania finansowe razem	96 664 154	125 400 373

8.2. Należności i pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Pożyczki	-	3 165
Należności i pożyczki długoterminowe	-	3 165
Należności z tytułu dostaw i usług	94 966 580	84 048 197
Pożyczki	30 906	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	33 849 666	22 562 896
Należności i pożyczki krótkoterminowe	128 847 152	106 611 093
Należności i pożyczki razem	128 847 152	106 614 258

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	3 941 798	3 938 633
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	30 000	3 165
Kwota pożyczek spłaconych w okresie	(3 165)	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	906	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 969 539	3 941 798
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	3 938 633	3 938 633
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(3 938 633)	(3 938 633)
Wartość bilansowa na koniec okresu	30 906	3 165

8.3. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

W 2015 roku Grupa zawierała następujące instrumenty finansowe:

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

Instrumenty pochodne

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa długoterminowe</i>		
Kontrakty na gaz i energię	17 538	76 027
Kontrakty walutowe	-	-
Aktywa długoterminowe razem	17 538	76 027
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Kontrakty na gaz i energię	3 262 490	2 749 992
Kontrakty walutowe	1 150 362	676 279
Aktywa krótkoterminowe razem	4 412 852	3 426 271
Aktywa - Razem	4 430 390	3 502 298
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Kontrakty na gaz i energię	176 164	42 062
Kontrakty walutowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	176 164	42 062
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Kontrakty na gaz i energię oraz prawa majątkowe	1 325 784	577 773
Kontrakty walutowe	571 799	107 322
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 897 583	685 095
Zobowiązania - Razem	2 073 747	727 157

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Kontrakty typu opcje barierowe (z ang. forward knock-out) wycenione zostały na dzień 31.12.2015 roku w wartości godziwej ustalonej przez instytucję finansową (bank). Spółka wykazuje aktywa i zobowiązania finansowe, z tytułu zawartych na TGE kontraktów forward, do dnia ich realizacji i rozliczenia.

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

8.4. 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
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty w rachunku kredytowym	8 900 000	11 168 635
Pożyczki	3 000 000	8 000 000
Obligacje	29 561 023	
Poręczenie kredytu	609 600	1 429 600
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, długoterminowe razem	42 070 623	20 598 235
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku kredytowym	2 152 708	2 823 089
Kredyty w rachunku bieżącym	17 135	18 677 154
Pożyczki	5 073 479	4 000 000
Obligacje	82 405	-
Poręczenie kredytu	1 025 000	1 049 334
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, krótkoterminowe razem	8 350 727	26 549 577
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, razem	50 421 350	47 147 812

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
Stan na 31.12.2015				
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
Kredyty w rachunku bieżącym	n/d	17 135	17 135	-
Kredyty w rachunku kredytowym do 3 lat	28.06.2016	6 552 708	2 152 708	4 400 000
Kredyty w rachunku kredytowym powyżej 3 lat	28.06.2018	4 500 000	-	4 500 000
Pożyczki otrzymane	30.06.2018	8 073 479	5 073 479	3 000 000
Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2015		50 421 350	8 350 727	42 070 623
Stan na 31.12.2014				
Zobowiązanie z tyt. poręczenia spłaty kredytu	30.09.2017	2 478 934	1 049 334	1 429 600
Kredyty w rachunku bieżącym		18 677 154	18 677 154	-
Kredyty w rachunku kredytowym do 3 lat	28.06.2016	7 291 724	2 823 089	4 468 635
Kredyty w rachunku kredytowym powyżej 3 lat	28.06.2018	6 700 000	-	6 700 000
Pozostałe pożyczki	30.06.2018	12 000 000	4 000 000	8 000 000
Kredyty, pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014		47 147 812	26 549 577	20 598 235



8.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2015 roku następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej), w formie hipotek, zastawów oraz cesji należności, stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwale będące przedmiotem:	123 017 793
• <i>zastawu</i>	115 228 759
• <i>hipoteki</i>	1 959 179
• <i>leasingu</i>	5 829 855
Należności z tytułu dostaw i usług będące przedmiotem cesji	11 954 360
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	6 773 801
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	141 745 954

8.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

8.6.1. Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej

	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki	-	-	3 165	3 165
Pochodne instrumenty finansowe	17 538	17 538	76 027	76 027
Długoterminowe aktywa finansowe razem	17 538		79 192	
Należności z tytułu dostaw i usług	94 997 486	*	84 048 197	*
Pożyczki	30 906	30 906	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	4 412 852	4 412 852	3 426 271	3 426 271
Środki pieniężne i ekwiwalenty	33 849 666	33 949 666	22 562 896	22 562 896
Krótkoterminowe aktywa finansowe	133 290 910		110 037 364	
Aktywa finansowe razem	133 308 447		110 116 556	
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne długoterminowe razem	42 070 623	42 070 623	20 598 235	20 598 235
Leasing finansowy	4 567 164	4 567 164	4 975 672	4 975 672
Pozostałe zobowiązania	-	-	22 391 981	22 391 981
Pochodne instrumenty finansowe	176 164	176 164	42 062	42 062
Długoterminowe zobowiązania finansowe	46 813 951	-	48 007 950	-
Kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne krótkoterminowe razem	8 350 727	8 350 727	26 549 577	26 549 577
Leasing finansowy	2 065 450	2 065 450	2 889 630	2 889 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 536 443	*	47 268 121	*
Pochodne instrumenty finansowe	1 897 583	1 897 583	685 095	685 095
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	49 850 203	-	77 392 423	-
Zobowiązania finansowe razem	96 664 154	-	125 400 373	-

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015				
<i>Aktywa:</i>				
<i>Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	17 538	-	17 538
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 412 852	-	4 412 852
Aktywa razem	-	4 430 390	-	4 430 390
<i>Zobowiązania:</i>				
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(176 164)	-	(176 164)
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(1 897 583)	-	(1 897 583)
Zobowiązania razem (-)	-	(2 073 747)	-	(2 073 747)
Wartość godziwa netto	-	2 356 643	-	2 356 643

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2014				
<i>Aktywa:</i>				
<i>Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	76 027	-	76 027
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 426 271	-	3 426 271
Aktywa razem	-	3 502 298	-	3 502 298
<i>Zobowiązania:</i>				
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(42 062)	-	(42 062)
Pozostałe zobowiązania	-	-	(22 391 981)	(22 391 981)
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(685 095)	-	(685 095)
Zobowiązania razem (-)	-	(727 157)	(22 391 981)	(23 119 138)
Wartość godziwa netto	-	2 775 141	(22 391 981)	(19 616 840)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

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 31 grudnia 2014 r. została ustalona na kwotę 22 391 981 zł.

9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 019 603	4 441 873
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 836 809	3 351 471
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(2 817 207)	1 090 402
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	2 851 819	(1 801 656)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	(2 105 953)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	34 612	(2 817 207)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 391 784	5 019 603
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 357 172	7 836 809

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i rentowe oraz premie	3 765 626	-	(784 911)	2 980 715
Rezerwa na zobowiązania	477 264	1 527 583	-	2 004 847
Rezerwa na prawa majątkowe	-	2 055 853	-	2 055 853
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 226 318	188 651	-	4 414 969
Ujemne różnice kursowe	92 832	191 498	-	284 330
Niezapłacone odsetki od pożyczek i kredytów	150 000	107 830	-	257 830
Straty możliwe do odliczenia	569 108	1 208 275	-	1 777 383
Rzeczowe trwałe - różnica w stawkach amortyzacji	326 244	136 989	-	463 233
Odpisy aktualizujące należności	2 022 480	586 114	-	2 608 594
Wartość netto środków trwałych w leasingu	5 929 378	657 516	-	6 586 894
Wycena opcji	-	146 953	-	146 953
Wycena kontraktów	-	136 118	-	136 118
Wartość firmy - przejęcie odwrotne	2 849 360	-	-	2 849 360
Wycena do wartości godziwej aktywów rzeczowych aktywów trwałych	1 761 677	-	(87 714)	1 673 963
Odsetki od obligacji	-	82 405	-	82 405
Rozliczenie w czasie kosztów pośrednictwa sprzedaży	-	15 792 547	-	15 792 547
Pozostałe	407 497	-	(356 184)	51 313
Połączenie jednostek gospodarczych	3 841 179	-	(3 841 179)	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	26 418 964	22 818 332	(5 069 988)	44 167 307
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5 019 603	4 335 483	(963 298)	8 391 784



Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Dodatnie różnice kursowe	413 585	-	(338 475)	75 110
Niezapłacone odsetki od pożyczek	275 726	-	(66 663)	209 063
Niezapłacone odsetki od należności	383 491	41 376	-	424 867
Wycena kontraktów	1 847 199	-	(1 847 199)	-
Rzeczowe aktywa trwałe - różnica w stawkach amortyzacji	22 009 258	5 248 912	-	27 258 170
Szacowane przychody	328 189	2 908 906	-	3 327 095
Wynik na kontraktach zamkniętych nierozliczonych	358 986	1 462 691	-	1 821 677
Wycena opcji	568 957	249 081	-	818 038
Skorygowana cena nabycia	47 292	-	(47 292)	-
Koszty finansowe rozliczane efektywną stopą procentową	-	486 269	-	486 269
Pozostałe	88 541	10 335	-	98 876
Połączenie jednostek gospodarczych	4 307 426	-	(4 307 426)	-
Wycena wartości niematerialnych	10 617 714	-	(1 061 767)	9 555 947
Suma ujemnych różnic przejściowych	41 246 364	10 407 570	(7 668 822)	43 985 112
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7 836 809	1 977 438	(1 460 876)	8 357 172

10. Zapasy

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

	31.12.2015	31.12.2014
Wyroby gotowe	37 599	17 908
Towary w tym:	5 308 456	9 622 568
<i>Prawa majątkowe</i>	<i>4 675 475</i>	<i>8 957 445</i>
<i>Gaz LNG</i>	<i>475 761</i>	<i>586 505</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>157 220</i>	<i>78 616</i>
Wartość bilansowa zapasów razem	5 346 055	9 640 476

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

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	111 180 493	94 756 476
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(16 213 913)	(10 708 279)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	94 966 580	84 048 197
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	553 093	278 472
Przedpłaty i zaliczki	762 146	9 687
Kaucje	8 208	11 795
Pozostałe należności niefinansowe	1 542 218	3 821 885
Należności niefinansowe	2 865 665	4 121 839
Należności krótkoterminowe razem	97 832 245	88 170 036

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

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	10 708 279	13 212 441
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6 664 696	4 113 587
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(915 759)	(4 209 860)
Odpisy wykorzystane (-)	(243 303)	(2 425 683)
Inne zmiany	-	17 794
Stan na koniec okresu	16 213 912	10 708 279

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w Zł	14 641 593	8 128 732
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4 595 111	8 626 666
Środki pieniężne w kasie	11 327	21 255
Depozyty krótkoterminowe	14 601 636	5 786 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	33 849 666	22 562 896

Na dzień 31 grudnia 2015 środki pieniężne o wartości bilansowej 6 773 801 zł podlegały ograniczeniom w dysponowaniu w związku z ustanowieniem zabezpieczeń i gwarancji w ramach działalności DUON Marketing and Trading S.A. (głównie depozyty zabezpieczające dostawy w ramach zawartych kontraktów). Na koniec roku 2014 kwota ta wynosiła 2 587 820 zł.

13. Kapitał własny

13.1. Kapitał podstawowy

2 września 2015 roku zapłacony został składnik akcyjny ceny zakupu AMB Energia (obecnie DUON SPV S.A.). 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 o wartości 1 zł każda oraz 609 000 akcji zwykłych serii M o wartości 1 zł. 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 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON 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 aport w postaci 126.684.615 akcji DUON Dystrybucja S.A.	15.07.2009
Akcje serii J	45 508 771	1,00	45 508 771	gotówka/ potrącenie wierzycelności	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
Razem	115 572 647		115 572 647		

Kapitał podstawowy – 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 %
Razem	115 572 647	100,00%	115 572 647	100,00%



Zmiana stanu kapitału podstawowego

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

13.2. Programy płatności akcjami

13.2.1 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 uczestnik nabył już do niej prawo (opcja zawestowana). Decyzję o nadaniu praw do opcji podejmował corocznie Komitet Wynagrodzeń po spełnieniu przez uczestnika warunków określonych w Regulaminie według następującego harmonogramu:

• Opcje 1:

Nabycie praw do 33% opcji (zawestowanie) do 31.03.2013 roku
Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2014 roku
Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2015 roku

• Opcje 2:

Nabycie praw do 33 %opcji (zawestowanie) do 31.03.2014 roku
Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2015 roku
Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2016 roku

• Opcje 3:

Nabycie praw do 33% opcji (zawestowanie) do 31.03.2015 roku
Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2016 roku
Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) do 31.03.2017 roku

Regulamin Programu przewidywał ponadto możliwość wcześniejszego nabycia uprawnień (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 sprawozdaniu z działalności Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie przyznane 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania uczestnicy objęli wszystkie akcji serii L emitowane 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 świadczy pracę.

Koszty programu motywacyjnego w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy DUON ujmowane są jako koszty zarządu w sprawozdaniu z zysków lub strat i w pozostałych kapitałach.

Do 31 grudnia 2015 roku w kapitale oraz jako koszty okresu ujęta została wartość wycenionego programu motywacyjnego w kwocie 1 418 tys. zł, z czego w koszty 2015 r. przypadało 311 tys. zł.

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

* prognoza

13.2.2 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 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 mogły 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 uprawniała do objęcia jednego warrantu pod warunkiem, że uczestnik nabył już do niej prawo (opcja zawestowana). Decyzję o nadaniu praw do opcji dokonywał Komitet Wynagrodzeń po spełnieniu przez uczestnika warunków określonych w Regulaminie według następującego harmonogramu:

- Opcje 1 (2.700.000 opcji już przyzanych)

Nabycie praw do 33% opcji (zawestowanie) do 30.09.2015 roku

Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2016 roku

Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2017 roku

- Opcje 2 (1.350.000 opcji już przyzanych)

Nabycie praw do 33% opcji (zawestowanie) do 30.09.2016 roku

Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2017 roku

Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2018 roku

- Opcje 3 (do przyznania maksymalnie 1.350.000 opcji)

Nabycie praw do 33 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2017 roku

Nabycie praw do kolejnych 33 % opcji (zawestowanie) do 30.09.2018 roku

Nabycie praw do kolejnych 34 % opcji (zawestowanie) 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 sprawozdaniu z działalności Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie przyznane opcje (tj. opcje 1 i opcje 2) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy DUON ujmowane są jako koszty zarządu w sprawozdaniu z zysków lub strat i w pozostałych kapitałach.

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.

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

* prognoza w zakresie opcji przyznanych

13.3. Udziały niedające kontroli

W grudniu 2012 roku Grupa DUON przejęła 65,94% udziałów w Spółce DUON Praszka Sp. z o.o. Właścicielem nieposiadającym kontroli jest Gmina Praszka. Zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wartość udziałów mniejszości wynosiła na koniec 2014 roku 2 763 tys. zł. W roku 2015 uległa zwiększeniu o 145 tys. w związku z zyskiem DUON Praszka Sp. z o.o. przypadającym podmiotom niekontrolującym i na koniec roku wyniosła 2 908 tys. zł

14. Świadczenia pracownicze

14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	18 453 076	11 189 173
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 438 609	1 907 128
Koszty programu motywacyjnego	1 110 114	728 018
Koszty przyszłych świadczeń	3 098 020	2 842 225
Koszty świadczeń pracowniczych razem	26 099 819	16 666 545

14.2. 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>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	198 622	6 000	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społ.	173 471	86 171	-	-
Rezerwy na premie	2 497 759	3 563 501	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	532 729	393 020	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 402 581	4 048 692	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	67 533	54 132
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	3 402 581	4 048 692	67 533	54 132

Na zmianę stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

	Rezerwy na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku		
Stan na początek okresu	4 048 692	54 132
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>		
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	3 402 581	-
Wykorzystanie rezerw	(3 655 672)	-
Pozostałe zmiany	(393 020)	13 401
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2015 roku	3 402 581	67 533
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku		
Stan na początek okresu	1 809 593	44 742
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>		
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	4 048 692	-
Wykorzystanie rezerw	(1 577 556)	-
Pozostałe zmiany	(232 037)	9 390
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2014 roku	4 048 692	54 132

15. Pozostałe rezerwy

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

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na umorzenie praw majątkowych	12 444 404	11 209 138
Inne rezerwy	2 294 373	2 134 827
Pozostałe rezerwy razem	14 738 777	13 343 965

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerw pozostałych w poszczególnych okresach przedstawiała się następująco:

	Rezerwy na:		
	umorzenie praw majątkowych	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku			
Stan na początek okresu	11 209 138	2 134 827	13 343 965
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	12 444 404	3 386 021	15 830 425
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(99 932)	(99 932)
Wykorzystanie rezerw (-)	(11 209 138)	(3 126 543)	(14 335 681)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	12 444 404	2 294 373	14 738 777
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku			
Stan na początek okresu	7 428 482	1 185 338	8 613 820
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	11 209 138	2 112 927	13 322 066
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(987 005)	(987 005)
Wykorzystanie rezerw (-)	(7 428 482)	(1 762 446)	(9 190 928)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	1 586 013	1 586 013
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	11 209 138	2 134 827	13 343 965

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 536 443	47 268 121
Zobowiązania finansowe	37 536 443	47 268 121
<i>Zobowiązania niefinansowe</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	14 750 185	10 259 946
Przedpłaty i zaliczki otrzymane	841 196	488 071
Inne zobowiązania niefinansowe	88 617	65 361
Zobowiązania niefinansowe	15 679 998	10 813 378
Zobowiązania krótkoterminowe razem	53 216 441	58 081 499

17. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Pośrednictwo sprzedaży na rynku energii elektrycznej i gazu	5 655 582	3 951 162	10 137 996	1 626 313
Inne koszty opłacone z góry	899 931	2 037 464	27 968	60 711
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	6 555 513	5 988 626	10 165 964	1 687 024
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	821 701	789 116	-	-
Przychody przyszłych okresów	1 606 831	1 194 702	933 737	348 238
Inne rozliczenia	-	25 379	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 428 532	2 009 196	933 737	348 238

18. Przychody i koszty operacyjne

18.1. Koszty według rodzaju

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja	8 744 047	6 419 224
Świadczenia pracownicze	26 099 819	16 846 255
Zużycie materiałów i energii	6 044 354	8 044 068
Usługi obce	27 533 114	24 133 286
Podatki i opłaty	8 302 042	8 061 694
Pozostałe koszty rodzajowe	17 710 063	13 443 995
Koszty według rodzaju razem	94 433 440	76 948 522
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	734 526 073	528 582 923
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	828 959 513	605 531 444

18.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 651	150
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	117 714
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	485 251	7 436
Umorzenie przedawnionych zobowiązań	3 447	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	81 324	539 906
Naliczone kary i odszkodowania	736 887	1 841 240
Rozliczenie dotacji	81 177	-
Leasing zwrotny – rozliczenie przychodów w okresie	258 478	210 295
Inne przychody	259 803	332 954
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 942 018	3 049 696

18.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	178 818	358 993
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	700 300	262 910
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	1 244 699	3 144 452
Darowizny	8 400	13 538
Umorzone należności	130 323	16 235
Utworzenie rezerw	530 129	597 005
Zapłacone kary i odszkodowania	269 852	56 129
Inne koszty	519 663	608 757
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 582 185	5 058 017

19. Przychody i koszty finansowe

19.1. Przychody finansowe

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek w tym:		
<i>odsetki bankowe</i>	77 953	203 490
<i>odsetki od udzielonych pożyczek</i>	1 407	5 385
<i>odsetki pozostałe</i>	492 486	755 772
Różnice kursowe	8 370	211 368
Wynik na operacjach walutowych	-	169 379
Rozliczenia roszczeń z tytułu poręczenia kredytu	844 334	987 215
Wycena opcji barierowych (forward knock-out)	-	781 988
Pozostałe	101 066	383 197
Przychody finansowe razem	1 525 617	3 497 795

19.2. Koszty finansowe

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek w tym:		
<i>odsetki od pożyczek, kredytów</i>	1 203 852	1 717 973
<i>odsetki z tytułu leasingu</i>	320 172	375 075
<i>odsetki handlowe</i>	152 047	29 980
<i>odsetki budżetowe</i>	7 802	12 043
<i>odsetki od obligacji</i>	693 868	-
<i>odsetki pozostałe</i>	940	14 663
Prowizja za otrzymane gwarancje	453 200	158 802
Odpisy aktualizujące należności	248 395	284 033
Wycena opcji barierowych (forward knock-out)	1 164 420	-
Różnice kursowe	908 470	982 438
Pozostałe	382 782	310 414
Koszty finansowe razem	5 535 948	3 885 421

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

20. Podatek dochodowy

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	8 423 218	4 408 992
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	(404 587)	115 449
Podatek bieżący	8 018 631	4 524 441
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(2 851 819)	1 953 924
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	(152 268)
Podatek odroczony	(2 851 819)	1 801 656
Podatek dochodowy razem	5 166 812	6 326 097

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

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację efektywnej stopy podatkowej

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wynik przed opodatkowaniem	29 576 857	29 555 439
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	5 619 603	5 615 533
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(1 472 234)	(663 941)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	1 518 783	1 112 156
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	(147 414)	
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od ujemnych różnic przejściowych (+)	54 257	311 978
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(406 183)	(49 629)
Podatek dochodowy	5 166 812	6 326 097
Zastosowana średnia stawka podatkowa	17%	21 %

21. Zysk na akcję i dywidendy

21.1. Zysk na akcję

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w ramach programu motywacyjnego z 2012 roku i 2014 roku pozostawało do objęcia 4 874 815 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.

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	106 996 675	102 532 002
Rozwodniający 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	24 264 943	23 230 094
Podstawowy zysk na akcję (zł)	0,23	0,23
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	0,22	0,23

21.2. 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.

22. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2015 r. poza gwarancjami i poręczeniami udzielonymi przez spółki Grupy Kapitałowej DUON wewnątrz innej spółkom z Grupy Kapitałowej DUON, nie występują inne zobowiązania warunkowe udzielone podmiotom spoza Grupy Kapitałowej DUON.

23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko zmiany cen energii i gazu

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

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych za wyjątkiem transakcji na rynkach energii i gazu, których wynik wykazywany jest w zyskach lub stratach jako wynik na kontraktach terminowych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje wiążą się z określonym ryzykiem, które jest zarządzane przez stosowanie Polityki Zarządzania Ryzykiem wraz z odpowiednimi procedurami minimalizującymi ryzyko.

Transakcje spekulacyjne są transakcjami dodatkowymi i mają niewielki udział w portfelu transakcji. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem funkcje zawierania transakcji oraz funkcje kontroli są rozdzielone i prowadzone w oddzielnych komórkach organizacyjnych. Zatwierdzone przez Zarząd Procedury określają m.in. ochronę kapitału (limity maksymalnej straty oraz zlecenia stop loss), system monitoringu oraz zasady uprawnień dla osób zawierających transakcje.

23.1. Ryzyko stopy procentowej

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe	30 906	3 165
Zobowiązania finansowe	(57 053 964)	(55 013 114)
Razem	(57 023 058)	(55 009 949)

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:	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	0,5%	(285 115)	(275 050)
Spadek stopy procentowej	0,5%	285 115	275 050

23.2. Ryzyko kredytowe

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

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	94 966 580	84 048 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 838 339	22 541 641
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	128 804 919	106 589 838

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej GRUPA DUON za rok 2015
(wszystkie kwoty w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	82 308 810	28 403 682	60 660 193	34 135 110
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(16 198 817)	-	(10 708 279)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	82 308 810	12 204 865	60 660 193	23 426 831
	Należności przeterminowane		Należności przeterminowane	
Należności krótkoterminowe zaległe nie objęte odpisem aktualizującym:				
	31.12.2015		31.12.2014	
do 1 miesiąca	10 971 794		19 580 033	
od 1 do 6 miesięcy	1 232 525		3 846 783	
od 6 do 12 miesięcy	546		-	
powyżej roku	-		16	
Zaległe należności finansowe	12 204 865		23 426 831	

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

23.3. Ryzyko płynności

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

Stan na 31.12.2015	Wartość bilansowa	Niedzyskontowane przyszłe przepływy pieniężne	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat
Aktywa				
Pożyczki	30 906	31 006	31 006	-
Pochodne instrumenty finansowe	4 430 389	4 430 389	4 412 851	17 538
Należności z tytułu dostaw i usług	94 966 580	94 966 580	94 966 580	-
Środki pieniężne	33 849 666	33 849 666	33 849 666	-
Pasywa				
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	(50 421 350)	(59 497 193)	(12 888 649)	(46 608 545)
Leasing finansowy	(6 632 614)	(7 537 966)	(2 367 234)	(5 170 732)
Pochodne instrumenty finansowe	(2 073 747)	(2 073 747)	(1 897 583)	(176 164)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(37 536 443)	(37 536 443)	-	-
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	36 613 387	26 632 292	78 570 195	(51 937 902)
Stan na 31.12.2014				
Aktywa				
Pożyczki	3 165	3 325	160	3 165
Pochodne instrumenty finansowe	3 502 298	3 502 298	3 426 271	76 027
Należności z tytułu dostaw i usług	84 048 197	84 048 197	84 048 197	-
Środki pieniężne	22 562 896	22 562 896	22 562 896	-
Pasywa				
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	(47 147 812)	(53 512 767)	(28 671 229)	(24 841 538)
Leasing finansowy	(7 865 302)	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(727 157)	(727 157)	(685 095)	(42 062)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(47 268 121)	(47 268 121)	(47 268 121)	-
Pozostałe zobowiązania	(22 391 981)	22 391 981	-	22 391 981
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	(15 283 817)	(22 722 225)	30 165 578	(52 887 804)



Ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko związane z wypływem w przyszłości środków pieniężnych lub innych aktywów. Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2015	31.12.2014
Przyznane limity kredytowe	40 000 000	31 500 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	-	18 677 154
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	40 000 000	12 822 846

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

24. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy. Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o saldo środków pieniężnych, z pominięciem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu netto (kwota długu pomniejszona o saldo środków pieniężnych z pominięciem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania) do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0, w celu spełnienia wymogów określonych w umowach kredytowych.

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

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	275 429 101	228 709 498
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	275 429 101	228 709 498
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	50 421 350	47 147 812
Leasing finansowy	6 632 614	7 865 302
Źródła finansowania ogółem	332 483 065	283 722 612
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,83	0,81
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 587 189	29 943 066
Amortyzacja	8 744 047	6 419 223
EBITDA	42 331 236	36 362 289
<i>Dług netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	50 421 350	47 147 812
Leasing finansowy	6 632 614	7 865 302
Środki pieniężne (bez środków o ogr. możliwości dysp.)	(26 983 344)	(19 975 076)
Dług netto	30 070 620	35 038 038
Wskaźnik długu netto do EBITDA	0,71	0,96

25. Sprawy sądowe

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

26. 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.

27. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
Okres od 01.01 do 31.12.2015	
Zarząd	3 399 908
<i>w tym programy motywacyjne</i>	<i>463 724</i>
Rada Nadzorcza	303 682
Okres od 01.01 do 31.12.2014	
Zarząd	2 016 234
<i>w tym programy motywacyjne</i>	<i>260 878</i>
Rada Nadzorcza	224 400

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

28. Korekty prezentacyjne wprowadzone do skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Poniżej zaprezentowano korekty prezentacyjne w strukturze kapitałów własnych jakich dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowanym w poprzednim okresie. Skorygowano wartości poszczególnych kapitałów oraz zysków zatrzymanych, w związku z przeniesieniem na kapitał zapasowy oraz rezerwy kwoty zysków lat poprzednich. Przedstawione korekty pozostały bez wpływu na kwotę zysku netto oraz wartość kapitału własnego ogółem.

PASYWA	31.12.2014		
<i>Kapitał własny</i>	Przed	Korekta	Po
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	103 521 223	-	103 521 223
Kapitał zapasowy	89 700 561	2 448 669	92 149 230
Pozostałe kapitały	4 443 684	(1 805 982)	2 637 702
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(73 115)	(73 115)
Zyski zatrzymane:	28 281 606	(569 572)	27 712 034
- w tym zysk netto roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 230 096	-	23 230 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	225 947 074	-	225 947 074
Udziały niedające kontroli	2 762 425	-	2 762 425
Kapitał własny	228 709 498	-	228 709 498

29. Przyszłe płatności z tytułu zawartych umów najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

Stan przyszłych zobowiązań z tytułu zawartych umów najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego kształtował się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Poniżej jednego roku	1 355 121	695 447
Od jednego do pięciu lat	3 341 329	738 623
	4 696 451	1 434 069