



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A.
W 2012 ROKU**

Wysogotowo, 14 marca 2013

1.	O SPÓŁCE GRUPA DUON S.A.	3
2.	GRUPA DUON S.A. W 2012 ROKU	4
2.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.2.	BILANS	6
2.3.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	8
2.4.	REALIZACJA PROGNOZY WYNIKÓW W 2012 ROKU	9
2.5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PLANOWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	9
2.6.	STRUKTURA SPRZEDAŻY	11
2.7.	KONCENTRACJA KLIENTÓW I DOSTAWCÓW	11
2.8.	INWESTYCJE I OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	11
2.9.	ZOBOWIĄZANIA	11
2.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	12
2.11.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA SĄDOWE	12
2.12.	ROZLICZENIE WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII K	13
2.13.	DUON NA RYNKU KAPITAŁOWYM	13
3.	ŁĄD KORPORACYJNY	14
3.1.	ZBIÓR ZASAD ŁĄDU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZES GRUPĘ DUON S.A.	14
3.2.	SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
3.3.	AKCJONARIAT	16
3.4.	ZARZĄD	18
3.5.	RADA NADZORCZA	20
3.6.	WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	24
3.7.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	25
3.8.	ZASADY ZMIANY STATUTU	26
3.9.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
3.10.	PROGRAM MOTYWACYJNY	27
3.11.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ	28
4.	OŚWIADCZENIA	29
4.1.	W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
4.2.	W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	29

1. O spółce Grupa DUON S.A.

Spółka Grupa DUON S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej DUON – jednego z wiodących w Polsce niezależnych dostawców gazu ziemnego i energii elektrycznej. Spółka Grupa DUON ma charakter podmiotu holdingowego i nie prowadzi działalności operacyjnej skierowanej do zewnętrznych odbiorców. Jej najistotniejszymi aktywami są podmioty zależne – spółki DUON Dystrybucja S.A. oraz DUON Marketing and Trading S.A. Grupa Kapitałowa DUON poprzez spółki zależne prowadzi działalność w dwóch segmentach: infrastruktury oraz obrotu.

Segment infrastruktury Grupy Kapitałowej DUON

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

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

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

Segment obrotu Grupy Kapitałowej DUON

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

Grupa DUON w segmencie obrotu oferuje dwa główne produkty: gaz ziemny oraz energię elektryczną na zasadach TPA (Third Party Access). Prowadzony jest także obrót hurtowy tymi produktami.

Działalność, produkty oraz rynki zbytu tych dwóch podmiotów zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2012 roku.

Działalność spółki Grupa DUON S.A.

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

2. Grupa DUON S.A. w 2012 roku

2.1. Rachunek zysków i strat

W Zł	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	929 012	6 149 684
Przychody ze sprzedaży usług	929 012	3 377 012
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	2 772 672
Koszt własny sprzedaży	523 749	5 573 521
Koszt sprzedanych usług	523 749	2 795 072
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	2 778 449
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	405 262	576 164
Koszty sprzedaży	-	316 723
Koszty ogólnego zarządu	1 862 599	2 846 567
Pozostałe przychody operacyjne	89 497	130 698
Pozostałe koszty operacyjne	1 557 030	3 126 651
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 924 869	- 5 583 080
Przychody finansowe	2 674 795	1 891 817
Koszty finansowe	787 565	6 134 551
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 037 639	- 9 825 813
Podatek dochodowy	71 556	- 51 956
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 109 195	- 9 773 857
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	- 1 109 195	- 9 773 857
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 1 109 195	- 9 773 857
- podmiotom niekontrolującym	-	-

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

W zł	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	-0,01	- 0,17
- rozwodniony	-0,01	- 0,17
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	-0,01	- 0,17
- rozwodniony	-0,01	- 0,17

Na wyniki Spółki Grupa DUON w porównaniu do roku ubiegłego uległy znacznej poprawie. Na wyniki roku 2012 wpłynęły następujące czynniki.

Zmiany w wielkości przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży

Do września 2011 roku spółka Grupa DUON prowadziła działalność polegającą na imporcie gazu skroplonego z Rosji w celu jego dalszej odsprzedaży. Po tym okresie działalność tą przejęła spółka DUON Dystrybucja S.A., w związku z czym w 2012 roku spółka Grupa DUON S.A. przestała realizować przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz ponosić koszty sprzedanych towarów i materiałów. Spadek przychodów ze sprzedaży usług oraz kosztów sprzedanych usług wynika w głównej mierze ze zmian organizacyjnych w Grupie oraz zaprzestania świadczenia usług transportu LNG, który od 2012 roku realizowany jest wyłącznie przez spółkę zależną PGS.

Rezerwa na sporne roszczenia MAN

W wykazie spraw sądowych przedstawionych w punkcie 2.11 niniejszego sprawozdania przedstawiony został opis sporu z MAN Bus sp. z o.o. Ze względów ostrożnościowych na roszczenia MAN względem spółki Grupa DUON została utworzona rezerwa w kwocie 916 tys. zł, obciążająca koszty pozostałej działalności operacyjnej 2012 roku, mimo że Zarząd spółki nie zgadza się z żądaniami MAN.

Oszczędności kosztowe w wyniku restrukturyzacji

W 2011 roku rozpoczęto proces restrukturyzacji Grupy DUON. W drugiej połowie 2011 roku zredukowano zatrudnienie w tej spółce, a w 2012 roku siedziba spółki została przeniesiona z Warszawy do Wysogotowa. Tym samym osiągnięte zostały oszczędności kosztowe w zakresie kosztów ogólnego zarządu.

Przychody finansowe

Najistotniejszym czynnikiem, który wpłynął na wzrost przychodów finansowych było odzyskanie zapłaconych wcześniej przez spółkę Grupa DUON rat kredytu z tytułu poręczenia spłaty kredytu udzielonego spółce PSM Alfa. Ponadto spółka uzyskiwała przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych spółkom zależnym pożyczek oraz tytułem świadczenia usług poręczenia i gwarancji.

2.2. Bilans

AKTYWA (w zł)	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	20 556	20 556
Wartości niematerialne	5 710	22 077
Rzeczowe aktywa trwałe	7 368 550	15 862 389
Inwestycje w jednostkach zależnych	153 697 188	143 919 059
Należności i pożyczki	18 489 253	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	4 487 020
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	138 894	210 450
Aktywa trwałe	179 720 149	164 521 550
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 557 175	1 772 233
Pozostałe aktywa finansowe	2 601 881	26 448 396
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 388	86 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 028 103	1 974 452
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone	-	826 200
Aktywa obrotowe	8 249 548	31 107 394
Aktywa razem	187 969 697	195 628 944
PASYWA (w zł)	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553
Akcje własne (-)	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 330 519	100 242 794
Pozostałe kapitały	44 022	-
Zyski zatrzymane:	- 19 747 991	- 18 638 796
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 18 638 796	- 8 864 939
- zysk (strata) netto przypadający	- 1 109 195	- 9 773 857
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	183 095 103	184 072 551
Kapitał własny	183 095 103	184 072 551
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 069 600	4 084 000
Leasing finansowy	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 069 600	4 084 000
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	161 400	266 273
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	556 088	777 600
Leasing finansowy	-	55 607
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń	5 791	19 009
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 081 715	6 353 904
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 804 994	7 472 393
Zobowiązania razem	4 874 594	11 556 393
Pasywa razem	187 969 697	195 628 944

Najistotniejsze zmiany w strukturze bilansu na dzień 31.12.2012 w porównaniu do bilansu na dzień 31.12.2011 zostały przedstawione poniżej.

W trakcie 2012 r. Grupa DUON zawarła porozumienia z wykonawcą inwestycji dotyczących budowy stacji regazyfikacji LNG, realizowanych przez Spółkę w latach ubiegłych. Na mocy porozumienia strony dokonały ostatecznego rozliczenia i zakończenia umów na realizację tych inwestycji, w wyniku czego wykonawca inwestycji skorygował wystawione przez siebie faktury na kwotę brutto 6.213.538 PLN – na tej podstawie Spółka rozwiązała rezerwy na zobowiązania na ww. kwotę oraz dokonała odpowiedniej korekty w wartościach środków trwałych w budowie oraz rozliczeniach z tytułu podatku VAT.

Na obniżenie wartości środków trwałych dodatkowo miała wpływ wewnątrzgrupowa sprzedaż wybranych składników majątku spółki do DUON Dystrybucja S.A.

Kwota inwestycji w jednostkach powiązanych wzrosła z tytułu podniesienia kapitału zakładowego w spółce zależnej DUON Marketing and Trading oraz z tytułu reklasyfikacji dopłat do kapitału wniesionych w przeszłości do spółek zależnych. Najmniej istotny wpływ na tą pozycję bilansu miał zakup akcji w spółce Kriogaz Polska (około 4% kapitału zakładowego tej spółki), która została następnie połączona ze spółką DUON Dystrybucja.

W 2012 zmieniła się klasyfikacja pożyczek zaliczanych do aktywów trwałych, udzielonych przez spółkę Grupa DUON (z pozostałych długoterminowych aktywów finansowych do należności i pożyczek). Globalna kwota udzielonych pożyczek na rzecz spółek spadła, ponieważ w 2012 roku nastąpiła spłata pożyczki przez spółkę ZAO Kriogaz (spółka ta była wcześniej podmiotem zależnym Grupy DUON, pod koniec 2011 roku została natomiast sprzedana). W strukturze bilansu nastąpiło przesunięcie znacznej części pożyczek z aktywów obrotowych (pozycja pozostałe aktywa finansowe) do aktywów trwałych (pozycja należności i pożyczki), z powodu odroczenia w czasie terminów zapadalności części pożyczek wewnątrzgrupowych.

Zdecydowaną większość należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności od podmiotów powiązanych, m.in. z tytułu wspomnianych wyżej wewnątrzgrupowych transakcji sprzedaży wybranych składników majątku trwałego.

2.3. Przepływy pieniężne

Dane w zł	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 037 639	- 9 825 813
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	302 667	669 227
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	16 367	23 458
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 1 576 051	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	6 880 796
Koszty płatności w formie akcji (program motywacyjny)	11 129	-
Odsetki i udziału w zyskach	- 724 159	- 255 082
Inne korekty	4 851 973	- 500 394
Korekty razem	2 881 926	7 318 400
Zmiana stanu zapasów	-	24 404
Zmiana stanu należności	- 2 784 943	1 808 069
Zmiana stanu zobowiązań	- 92 933	- 993 609
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	939 917	1 123 495
Zmiany w kapitale obrotowym	- 1 937 958	1 461 965
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 93 671	- 1 045 448
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 333 649
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	- 326 606
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 379 724	
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	- 5 258 215	- 10 262 876
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 065 400	2 105 922
Pożyczki udzielone	- 2 000 000	- 20 725 000
Otrzymane odsetki	558 996	183 518
Otrzymane dywidendy	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 254 095	- 27 691 393
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	17 764 604
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	13 578 467
Spłaty kredytów i pożyczek	-	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 55 607	- 237 473
Odsetki zapłacone	- 542 976	- 882 706
Dywidendy wypłacone	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 598 583	30 222 892
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 946 349	1 486 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 974 452	488 401
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 028 103	1 974 452

2.4. Realizacja prognozy wyników w 2012 roku

Zarząd spółki Grupa DUON opublikował we wrześniu 2011 roku prognozę skonsolidowanych wyników na lata 2011 i 2012 (przychodów ze sprzedaży, EBIT i EBITDA), która następnie w listopadzie 2012 roku została nieznacznie skorygowana. Prognoza została zrealizowana, a szczegółowe omówienie zostało przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DUON w 2012 roku.

Prognoza wyników jednostkowych spółki Grupa DUON nie była publikowana.

2.5. Perspektywy rozwoju oraz czynniki mające wpływ na planowany rozwój Spółki

Spółka Grupa DUON jest podmiotem holdingowym i wzrost jej wartości uzależniony jest bezpośrednio od rozwoju pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej DUON. Dlatego poniżej przedstawiono perspektywy rozwoju dwóch segmentów działalności Grupy kapitałowej DUON.

Segment infrastruktury

Spółka DUON Dystrybucja podpisała w 2012 roku kontrakty, które zapewnią łącznie dodatkową sprzedaż kilkunastu milionów m³ rocznie (sprzedaż ta będzie systematycznie pojawiać się w wynikach kolejnych lat). W 2013 roku prognozowany jest wzrost sprzedaży gazu w stosunku do roku ubiegłego o około 9 mln m³. Ponadto wprowadzenia we wrześniu 2012 roku nowej taryfy na gaz ziemny skutkuje poprawą marż na sprzedaży gazu.

W zakresie kosztów zakupu gazu możliwa jest dalsza optymalizacja. W 2013 roku zakładane jest uruchomienie instalacji LNG budowanej przez Grupę Gazprom w Kaliningradzie. Uruchomienie tego obiektu pozwoliłoby na pozyskanie dodatkowego źródła LNG w korzystnej lokalizacji w stosunku do klientów zlokalizowanych w Polsce północno-wschodniej, co pozwoliłoby na optymalizację kosztów transportu LNG.

Ponadto rozwój segmentu obrotu oraz generalnie rynku gazu w Polsce pozwala na dywersyfikację zakupów gazu – w 2012 roku spółka DUON Dystrybucja rozpoczęła, poprzez spółkę DUON Marketing and Trading, zaopatrywanie się w gaz na rynkach w Europie Zachodniej.

W 2014 roku uruchomiony ma zostać terminal LNG, który będzie mógł stanowić kolejne źródło gazu skroplonego dla Grupy DUON. W oparciu o LNG z terminalu będzie można dalej rozwijać sprzedaż LNG. Rozwój kolejnych instalacji skraplania LNG w Obwodzie Kaliningradzkim zapowiadamy jest także przez Kriogaz, kontrolowany przez Gazprombank.

Segment obrotu

Uruchomienie giełdy gazu oraz zmiana IRIESP przeprowadzone na przełomie 2012 i 2013 roku spowodowały przyspieszenie procesu liberalizacji rynku gazu. Zgodnie z „Mapą drogową uwolnienia cen gazu” opublikowaną przez URE w roku 2013 (opisaną szerzej w punkcie 1.2.2.1. niniejszego sprawozdania) m.in. ma zostać wprowadzone oblige giełdowe, co powinno doprowadzić do wzrostu płynności na giełdzie gazu, zmiany legislacyjne ułatwiające zmianę sprzedawcy, a w lipcu 2013 mają zostać uwolnione taryfy dla odbiorców przemysłowych. Działania te powinny w niedalekiej przyszłości doprowadzić do ukształtowania się konkurencyjnego rynku gazu. Doświadczenia krajów europejskich, które w przeszłości przechodziły proces liberalizacji rynku gazu, wskazują że jego skutkiem jest zwykle zmiana struktury rynku i utrata przez dotychczasowy podmiot dominujący około 20-30% swojego udziału na rzecz konkurencyjnych podmiotów.

DUON będzie jednym z beneficjentów postępującej liberalizacji, gdyż jest już gotowy do uczestnictwa w uwolnionym rynku gazu.

Istotną przewagą konkurencyjną DUON w stosunku do innych podmiotów zainteresowanych działalnością na tym tworzącym się rynku obrotu gazem w Polsce, jest fakt posiadania mocy przesyłowych na wszystkich połączeniach transgranicznych Polski z Europą Zachodnią (Lasów, Cieszyn, rewers na gazociągu jamalskim), umożliwiających sprowadzenie do Polski kilkudziesięciu milionów metrów sześciennych rocznie. DUON jako aktywny uczestnik zagranicznych giełd gazu i energii, może dokonywać importu gazu zawsze, gdy jest to opłacalne, tzn. gdy występują korzystne warunki cenowe. W Polsce DUON posiada umowy przesyłowe z Gaz-System oraz dystrybucyjne z właściwymi operatorami sieci dystrybucyjnych. DUON może także kupować paliwo gazowe na polskiej giełdzie gazu. Wszystko to powoduje, że DUON może oferować gaz na konkurencyjnych warunkach zarówno odbiorcom przyłączonym do sieci przesyłowej jak i dystrybucyjnej, co powinno przełożyć się na systematyczny wzrost wolumenu sprzedaży gazu TPA.

W 2013 roku spodziewany jest dalszy rozwój sprzedaży energii elektrycznej do klientów TPA. Już teraz widać pierwsze skutki liberalizacji rynku energii elektrycznej, to jest stopniowe przejmowanie części rynku zdominowanego do tej pory przez czterech graczy (PGE, Tauron, ENEA i Energa) przez nowe spółki obrotu, m.in. DUON. Wskutek prowadzonych m.in. przez URE działań systematycznie wzrasta świadomość odbiorców energii elektrycznej w Polsce o możliwości zmiany sprzedawcy. Na podstawie podpisanych kontraktów DUON przewiduje 50% wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do klientów TPA w 2013 roku w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w 2012 roku. W dalszej przyszłości czynnikiem, który pozwoliłby na bardziej dynamiczny rozwój sprzedaży energii elektrycznej, byłoby uwolnienie taryf dla gospodarstw domowych.

Czynniki od których zależeć będzie rozwój Grupy

Czynniki zewnętrzne

- kształtowanie się cen gazu, energii elektrycznej i produktów ropopochodnych,
- zmiany legislacyjne, przekładające się na tempo liberalizacji rynków gazu i energii elektrycznej w Polsce, w szczególności w zakresie funkcjonowania rynków hurtowych oraz obowiązków dotyczących taryfowania
- pozycję konkurencyjną innych podmiotów na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się podaży gazu LNG
- koniunktura gospodarcza wpływająca na wielkość zapotrzebowania klientów na paliwa sprzedawane przez spółki Grupy Kapitałowej,
- sytuacja ekonomiczno-finansowa klientów spółek Grupy Kapitałowej, przekładająca się na ich zdolność do regulowania bieżących zobowiązań,
- możliwości pozyskiwania finansowania.

Czynniki wewnętrzne

- realizacja zamierzeń inwestycyjnych,
- realizacja celów sprzedażowych w zakresie pozyskiwania kontraktów, mająca zapewnić możliwość osiągnięcia założonych przychodów i marż,
- polityka kadrowa, pozwalająca na utrzymanie kluczowych pracowników,
- utrzymanie wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi.

2.6. Struktura sprzedaży

W 2012 roku prawie 100% przychodów ze sprzedaży osiągniętych w ramach działalności operacyjnej stanowiły przychody z tytułu dzierżawy stacji LNG realizowane na rzecz spółki DUON Dystrybucja S.A. W roku poprzednim udział przychodów z tego rodzaju działalności stanowił około 16%, kolejne 16% stanowiły przychody z tytułu świadczenia usług transportu gazu LNG, około 45% stanowiły przychody z tytułu sprzedaży gazu, a pozostała część przychodów ze sprzedaży była wynikiem świadczenia przez spółkę Grupa DUON usług związanych ze statusem podmiotu o charakterze holdingowym.

Ponadto Spółka osiąga przychody w ramach działalności finansowej z tytułu odsetek od pożyczek wewnątrzgrupowych oraz świadczenia usług poręczenia na rzecz spółek grupy kapitałowej.

2.7. Koncentracja klientów i dostawców

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

W zakresie dostawców usług taka koncentracja nie występuje.

2.8. Inwestycje i ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka Grupa DUON S.A. nie prowadziła w 2012 roku inwestycji rzeczowych.

Do inwestycji kapitałowych w 2012 r. zaliczyć należy objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki zależnej DUON Marketing and Trading zarejestrowane przez sąd w dniu 2 lutego 2012 roku (5 mln zł), nabycie 1 000 000 akcji w kapitale zakładowym spółki Kiogaz Polska w dniu 10 kwietnia 2012 roku za cenę 256,9 tys zł, oraz pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, których zestawienie zostało przedstawione w punkcie 2.10 niniejszego sprawozdania. Inwestycje te finansowane były w całości kapitałem własnym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Zarząd nie przewiduje inwestycji rzeczowych i kapitałowych w 2013 roku, poza możliwością udzielenia pożyczek wewnątrzgrupowych lub podwyższenia kapitału podmiotów zależnych.

2.9. Zobowiązania

Tabela 1. Pożyczki wewnątrzgrupowe udzielone w 2012 roku

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Rodzaj zobowiązania	Kwota z umowy	oprocentowanie	Data zapadalności
DUON Marketing and Trading	Grupa DUON	28.03.2012	pożyczka	1 000 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2013
DUON Marketing and Trading	Grupa DUON	29.11.2012	pożyczka	1 000 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2013
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	06.12.2011, aneks 31.12.2012	pożyczka	2 000 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2014
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	15.06.2011, aneks 31.12.2012	pożyczka	6 010 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2014
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	21.07.2009, aneks 31.12.2012	pożyczka	477 078	warunki rynkowe	31.12.2014
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	06.12.2012, aneks 31.12.2012	pożyczka	6 000 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2014
DUON Dystrybucja	Grupa DUON	21.12.2011, aneks 31.12.2012	pożyczka	2 500 000	wibor 1m + marża rynkowa	31.12.2014

Tabela 2. Udzielone w 2012 roku poręczenia i gwarancje

Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Kwota	Dłużnik	Data ważności zobowiązania	Rodzaj umowy
PGNIG Sales & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	1 000 000 €	DUON Marketing and Trading S.A.	do wygaśnięcia zobowiązania	Umowa ramowa o współpracy (EFET)
Axpo Trading AG	gwarancja korporacyjna	327 500 PLN	DUON Marketing and Trading S.A.	2014-02-24	Umowa sprzedaży praw majątkowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	solidarna odpowiedzialność za zobowiązania spółek Grupy	9 700 000 PLN	DUON Marketing and Trading S.A.	2013-09-30	Umowa o limit wierzytelności

Bieżąca i prognozowana sytuacja finansowa spółki Grupa DUON S.A. jest stabilna i nie rodzi zagrożenia utraty możliwości regulowania zobowiązań.

2.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte w 2012 roku pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały wyszczególnione w nocie nr 25 w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa DUON S.A.

2.11. Istotne postępowania sądowe

Przeciwko MAN Bus sp z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku spółka Grupa DUON S.A. („Wykonawca”) zawarła z MAN STAR Truks & Buses Sp. z o.o. („Inwestor”) umowę na opracowanie projektu i budowę instalacji LCNG. Według Grupa DUON S.A. umowa została wykonana, a protokół odbiorczy został podpisany przez Inwestora w styczniu 2010 roku praktycznie bez uwag. Instalacja LCNG ulegała jednak częstym awariom, a Grupa DUON S.A. dokonywała kilkakrotnie napraw gwarancyjnych.

W dniu 20 lutego 2012 roku wpłynęło zawiadanie do próby ugodowej wobec Grupa DUON S.A. ze strony MAN Bus sp. z o.o. (spółka zmieniła firmę na podstawie postanowienia sądu rejestrowego z dnia 8 stycznia 2009 r.) w sprawie o zapłatę z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania wynikającego z umowy z dnia 4 kwietnia 2008 r. w kwocie 861.036,61 zł. Grupa DUON S.A. kwestionuje wysokość ww. roszczenia i zawiadzała do próby ugodowej MAN Bus sp. z o.o. na kwotę równą 431.215,10 zł z tytułu nieuregulowanych przez MAN Bus sp. z o.o. płatności na rzecz Grupy DUON S.A. Pomimo prowadzonych przez strony negocjacji, ugoda nie została zawarta.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Grupa DUON S.A. otrzymała pismo, w którym MAN dokonał potrącenia wzajemnych zobowiązań oraz wezwał Grupę DUON do zapłaty kwoty nieskompensowanej oraz kosztów napraw stacji LCNG i kary umownej za przekroczenie przez Grupę DUON terminów wykonania tej stacji – łącznie do zapłaty 323 690 zł. Grupa DUON uznaje potrącenie za nieskuteczne.

W dniu 06 lutego 2013 spółki DUON Dystrybucja S.A. oraz Grupa DUON S.A. otrzymały pozew o zapłatę kwoty 592 500 zł lub ewentualnie o upoważnienie MAN do wykonania na koszt DUON napraw stacji LCNG o wartości

592 500 zł celem usunięcia jej wad. W odpowiedzi na pozew obie pozwane spółki wniosły o oddalenie powództwa w całości.

Roszczenia MAN w łącznej kwocie 916 190 zł zostały objęte rezerwą, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych 2012 r.

2.12. Rozliczenie wykorzystania wpływów z emisji akcji serii K

W wyniku emisji akcji serii K oferowanych w drodze subskrypcji publicznej w 2011 roku, spółka Grupa DUON pozyskała 32.455.057 zł. Emisja została zakończona w styczniu 2012 roku, kiedy to właściwy sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału w kwocie wymienionej powyżej.

Koszty emisji wyniosły około 1,067 mln zł.

Pozyskane z emisji akcji serii K środki netto zostały wykorzystane zgodnie z planem i przeznaczone na następujące cele:

Cel nr 1. Budowa infrastruktury dystrybucyjnej lub energetycznej dla gazu ziemnego/LPG	5,5 mln zł
Cel nr 2. Rozwój działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym	11,8 mln zł
Cel nr 3. Zwiększenie kapitału obrotowego	14 mln zł

W celu realizacji przesłanek emisji, środki pieniężne zostały przetransferowane do spółek zależnych poprzez udzielone pożyczki (cele 1, 2 i 3) oraz podniesienie kapitału zakładowego (cel nr 2).

2.13. DUON na rynku kapitałowym

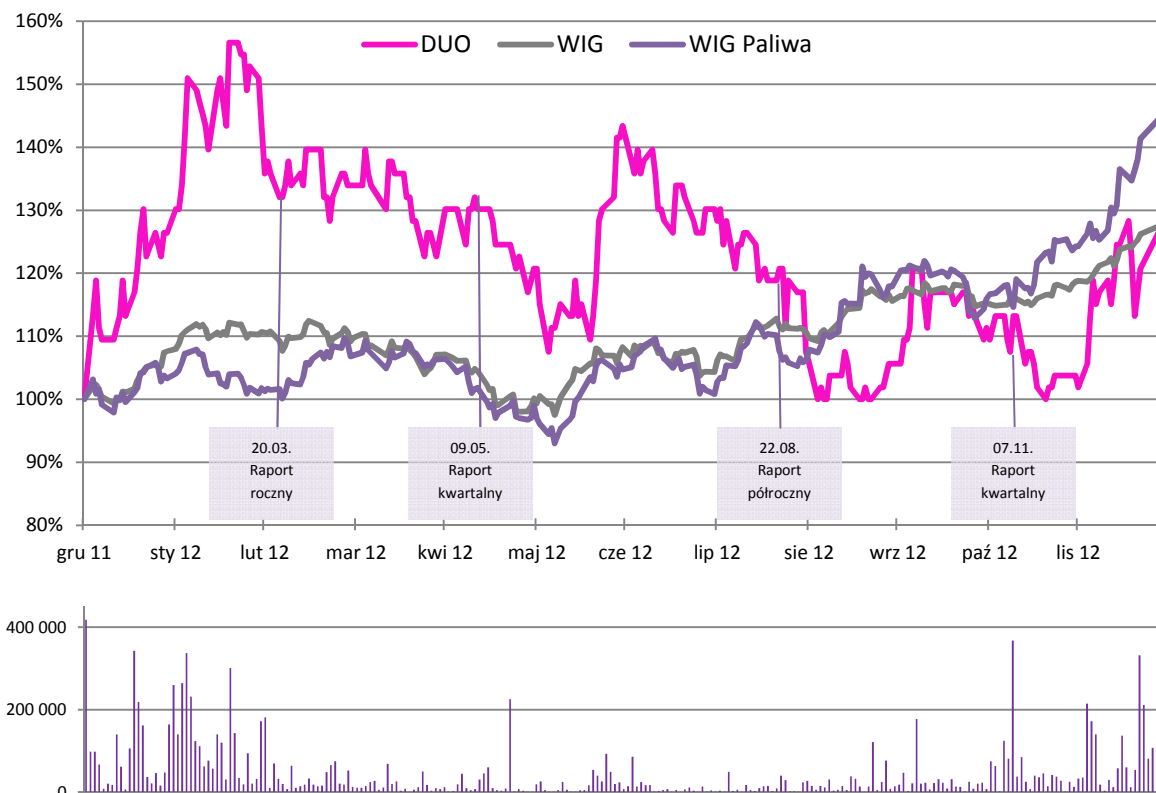
Akcje spółki Grupa DUON S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 10 października 2007 roku pod kodem ISIN PLCPENR00035. Od czerwca 2012 oznaczone są tickerem DUO i zaliczane są do sektora przemysł paliwowy. W 2012 roku wchodziły w skład indeksów: WIG, WIG-Paliwa, WIG-Poland,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

W dniu 20 lutego 2012 roku do obrotu giełdowego w trybie zwykłym na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostało wprowadzonych 45.508.771 akcji serii J oraz 32.455.057 akcji serii K. W efekcie na koniec 2012 roku w obrocie pozostawało 102 468 553 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Tabela 3. Wybrane statystyki rynkowe akcji Grupy DUON

	2012	2011
Cena akcji na koniec roku (PLN)	0,69	0,53
Cena maksymalna w roku (PLN)	0,84	2,29
Cena minimalna w roku (PLN)	0,51	0,51
Średnia cena w okresie (PLN)	0,65	1,44
Średni dzienny wolumen obrotów (sztuk)	46 411	59 358
Liczba akcji w obrocie giełdowym na koniec roku (sztuk)	102 468 553	24 504 725
Kapitalizacja na koniec roku (mln PLN)	70,70	12,99

Rysunek 1. Kurs akcji Grupy DUON S.A. w 2012 roku w porównaniu do WIG i WIG Paliwa (100% - zamknięcie sesji w dniu 30.12.2011)



Kurs DUO w ciągu 2012 roku wzrósł o 30%, to jest nieznacznie więcej niż wskaźnik rynkowy WIG (27%). Wskaźnik branżowy WIG-Paliwa zyskał 43%.

3. Ład korporacyjny

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

Spółka Grupa DUON S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>) z zastrzeżeniem poniższych uwag w odniesieniu do treści „Dobrych Praktyk” obowiązujących w 2013 roku.

Zasada 9. działu I brzmi:

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

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

Zasada 1. działu II pkt 5) brzmi:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej – w przypadku gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Kandydaci na członków Rady Nadzorczej są zgłaszani najczęściej dopiero w czasie obrad Walnego Zgromadzenia. W związku z powyższym, najczęściej Emitent nie ma możliwości umieszczenia na stronie internetowej uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi przed Walnym Zgromadzeniem.

Zasada 6. działu III brzmi:

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia KE. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu”.

Pan Krzysztof Kaczmarczyk posiada status niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają takiego statusu. Jednak znaczni akcjonariusze Spółki posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Zasada 8. działu III brzmi:

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

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

W Grupie DUON funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, do którego znajduje zastosowanie Załącznik I do Zalecenia KE, z zastrzeżeniem, że w jego składzie nie ma członków niezależnych w rozumieniu Zalecenia KE. Komitet Wynagrodzeń pełni również rolę komisji ds. nominacji.

Zasada 10. działu IV brzmi:

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

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

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej, począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.

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

Ponadto **Zasada 1. działu II, pkt 12** w brzmieniu: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej – w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.” – nie była stosowana w 2012 roku. Procedura wyceny Programu Motywacyjnego wprowadzonego w Grupie DUON w maju 2012 roku była długotrwała, a ostateczna wysokość kosztów Programu została określona na przełomie 2012 r. i 2013 r.. W związku z tym koszty Programu zostaną wyszczególnione na stronie www spółki równoległe z publikacją raportu rocznego za 2012 rok.

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

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

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

Sprawozdania finansowe sporządzane są w Departamencie Księgowości, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi Spółki oraz Grupy Kapitałowej, odpowiedzialnymi za właściwe im dane merytoryczne, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych, a konieczne są do sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

3.3. Akcjonariat

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat spółki Grupa DUON S.A. przedstawiał się następująco:

Tabela 4. Akcjonariat Grupy DUON S.A. na dzień zatwierdzenia raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Galiver Limited	30 585 066	29,85%	30 585 066	29,85%
RIT Capital Partners PLC	18 380 195	17,94%	18 380 195	17,94%
PBG S.A. w upadłości układowej	15 718 842	15,34%	15 718 842	15,34%
Intervisual Investments Limited	10 085 490	9,84%	10 085 490	9,84%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7,57%	7 754 325	7,57%
Akcjonariat rozproszony	19 944 635	19,46%	19 944 635	19,46%
Razem	102 468 553	100,00%	102 468 553	100,00%

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy DUON S.A. szczegółowo określa zakres uprawnień akcjonariuszy w związku z realizowanym przez niego najważniejszym uprawnieniem, tj. uczestniczeniem w

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

Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu oraz przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

3.4. Zarząd

Skład osobowy Zarządu oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

Na dzień 01.01.2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Caliński – Prezes Zarządu,
- Michał Swół – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Kowalski – Członek Zarządu,
- Marek Zierhoffer – Członek Zarządu.

Z dniem 15 maja 2012r. w związku z zatwierdzeniem sprawozdania za 2011 rok wygasły mandaty członków Zarządu trzeciej kadencji. W związku z tym Rada Nadzorcza powołała nowy czteroosobowy Zarząd czwartej kadencji w składzie:

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

Pan Krzysztof Kowalski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2012 r. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działał w składzie:

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

Ponadto w dniu 20.09.2012 r. Zarząd spółki Grupa DUON S.A. udzielił prokury łącznej Pani Annie Świtalskiej oraz Panu Markowi Zierhofferowi.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

Uprawnienia oraz sposób działania Zarządu

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

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

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

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

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

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

3.5. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jego zmiany w ostatnim roku obrotowym

Na dzień 01.01.2012 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Robert Willings – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mirosław Borowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Lawrence Ross – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Wilczyński - Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 07 marca 2012 r. rezygnacje z funkcji członka Rady Nadzorczej złożyli Panowie Robert Willings (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Mirosław Borowicz (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 07 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z Rady Nadzorczej Pana Pawła Bala (Członka Rady Nadzorczej) oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Davida Morrisona.

W dniu 07 marca 2012 Rada Nadzorcza wybrała Pana Lawrence Ross na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki składa się z następujących osób:

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

Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do

czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

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

Uprawnienia oraz sposób działania Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jaki i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej;
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;
- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;

- e) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki;
- f) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji;
- g) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów);
- h) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 500.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty;
- k) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli;
- l) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- m) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- n) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych przedsięwzięć;
- o) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego;
- p) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
- q) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki;
- r) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- s) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

„Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym

dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

W 2012 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujący członkowie:

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

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

proponuje modyfikację. Komitet Wynagrodzeń jest zobowiązany do składania Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania ze swej działalności.

W 2012 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził następujący członek:

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

3.6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Panowie Mariusz Caliński, Krzysztof Noga, a wcześniej także panowie Marek Zierhoffer oraz Krzysztof Kowalski byli członkami Zarządu spółki Grupa DUON S.A. z tytułu powołania. Umowy o pracę oraz o zakazie konkurencji zawarli natomiast ze spółkami zależnymi: Panowie Mariusz Caliński, Krzysztof Kowalski oraz Marek Zierhoffer ze spółką DUON Dystrybucja S.A., a Pan Krzysztof Noga ze spółką DUON Marketing and Trading S.A. Umowa o zakazie konkurencji podpisana z Panem Mariuszem Calińskim przewiduje wypłatę wynagrodzenia w przypadku ustania stosunku o pracę w okresie 12 miesięcy w wysokości 50% dotychczas otrzymywanego wynagrodzenia, a umowa zawarta z Panem Krzysztofem Noga – w okresie 6 miesięcy w wysokości 85% dotychczas otrzymywanego wynagrodzenia.

Pan Michał Swół pobiera wynagrodzenie w spółce Grupa DUON S.A. na podstawie powołania. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, w przypadku odwołania z funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Grupa DUON S.A., Panu Michałowi Swół zostanie wypłacona kwota równa 6-krotności jego miesięcznego wynagrodzenia.

Kwoty wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym w 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu w 2012 roku

Imię i Nazwisko	Funkcja	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
		Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012 (dane w zł)						
Mariusz Caliński	Prezes Zarządu			360 000	63 000	423 000
Michał Swół	Wiceprezes Zarządu	216 000	48 300	60 000		324 300
Marek Zierhoffer	Członek Zarządu			240 000	48 000	288 000
Krzysztof Kowalski	Członek Zarządu			180 000	60 000	240 000
Krzysztof Noga	Członek Zarządu			264 000	132 000	396 000
SUMA		216 000	48 300	1 104 000	303 000	1 671 300

Członkowie Zarządu są uczestnikami (tzw. uczestnikami pierwotnymi) Programu Motywacyjnego uchwalonego w Grupie Kapitałowej DUON w maju 2012 roku i opisanego szerzej w ramach punktu 3.10 niniejszego sprawozdania.

Stan posiadania opcji przez osoby zarządzające przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Stan realizacji Programu Motywującego przez osoby zarządzające na dzień zatwierdzenia raportu rocznego za 2012 rok

Mariusz Caliński	łączna liczba opcji które mogą zostać przyznane	900 000
	<i>z tego:</i>	
	opcje przyznane i zawestowane	148 500
	opcje przyznane i niezawestowane	526 500
	opcje potencjalnie należne (nieprzyznane)	225 000
Michał Swół	łączna liczba opcji które mogą zostać przyznane	600 000
	<i>z tego:</i>	
	opcje przyznane i zawestowane	99 000
	opcje przyznane i niezawestowane	351 000
	opcje potencjalnie należne (nieprzyznane)	150 000
Krzysztof Noga	łączna liczba opcji które mogą zostać przyznane	510 000
	<i>z tego:</i>	
	opcje przyznane i zawestowane	84 150
	opcje przyznane i niezawestowane	298 350
	opcje potencjalnie należne (nieprzyznane)	127 500

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej zostało określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Pani Katarzyna Robiński oraz Panowie Robert Willings, Lawrence Ross, John Wilson zrzekli się należnego im wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w 2012 roku.

Tabela 7. Wynagrodzenia wypłacone osobom nadzorującym w 2012 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w zł)		
Robert Willings	Przewodniczący RN	0
Paweł Bala	Przewodniczący RN / Członek RN	4 690
Katarzyna Robiński	Wiceprzewodniczący RN	0
Mirosław Borowicz	Członek RN	4 690
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek RN	25 200
Rafał Wilczyński	Członek RN	25 200
John Wilson	Członek RN	0
Lawrence Ross	Członek RN / Przewodniczący RN	0
David Morrison	Członek RN	0
SUMA		59 780

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

3.7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 8. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012	Zmiana stanu posiadania
Marek Zierhoffer – Prokurent	30 000	30 000	n/d
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	63 285	63 285	n/d

3.8. Zasady zmiany statutu

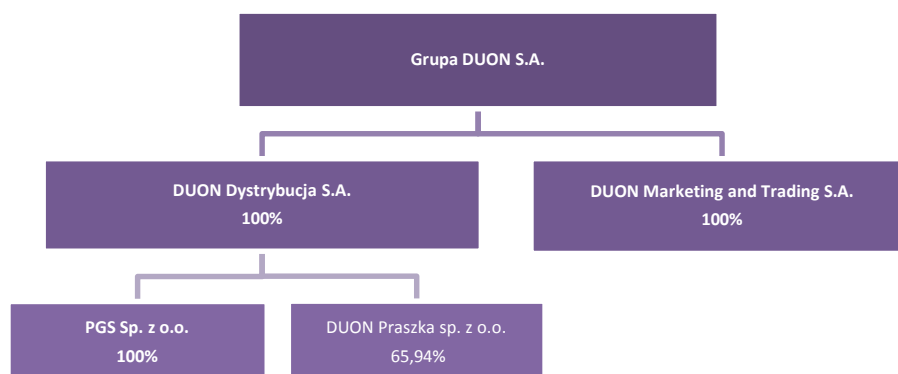
Zmiana statutu spółki Grupa DUON wymaga podjęcia większością 3/4 głosów (art. 415 k.s.h.) uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego (uchwała dotycząca istotnej zmiany przedmiotu działalności wymaga uchwały podjętej większością 2/3 głosów (art. 416 k.s.h.)) oraz wpisu do Krajowego Rejestru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

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

3.9. Organizacja Grupy Kapitałowej

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

Rysunek 2. Struktura Grupy DUON



DUON Dystrybucja S.A. – spółka dystrybucyjna, prowadząca działalność dystrybucji i obrotu (sprzedaży) gazu ziemnego oraz LPG i ciepła w oparciu o posiadaną infrastrukturę (sieci gazowe, stacje regazyfikacji).

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

DUON Praszka sp. z o.o. – wytwórca i dystrybutor ciepła produkowanego w oparciu o gaz ziemny na terenie miasta Praszka.

PGS sp. z o.o. – spółka transportowa dysponująca taborem specjalistycznych cystern i kontenerów do transportu gazu skroplonego (LNG).

Konsolidacji w 2012 roku podlegały spółki DUON Dystrybucja S.A., DUON Marketing and Trading S.A., PGS sp. z o.o. oraz Duon Praszka sp. z o.o. (od 31.12.2012 roku)

W 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:

Połączenie DUON Dystrybucja S.A. z Carbon sp. z o.o. i Gaslinia sp. z o.o.

W dniu 02 stycznia 2012 roku sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółki DUON Dystrybucja S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Carbon sp. z o.o. i Gaslinia sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie zostało przeprowadzone na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie, czyli przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.

Połączenie DUON Dystrybucja S.A. z Kriogaz Polska S.A.

W dniu 12 lipca 2012 roku sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółki DUON Dystrybucja S.A. (spółka przejmująca) z Kriogaz Polska S.A. (spółka przejmowana). Połączenie zostało przeprowadzone na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie, czyli przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Nabycie 65,94% udziałów w spółce DUON Praszka

W dniu 11 grudnia 2012 spółka DUON Dystrybucja S.A. nabyła 11 udziałów w spółce DUON Praszka sp. z o.o. (wcześniej Energia Praszka sp. z o.o.) o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 65,94% kapitału zakładowego spółki Energia Praszka sp. z o.o. Drugim udziałowcem niekontrolującym w spółce DUON Praszka pozostaje Gmina Praszka.

3.10. Program motywacyjny

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:

1. 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;
2. zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich z Grupą Kapitałową DUON
3. 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.

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

- Opcje 1:
Zawestowanie 33% do 31.03.2013
Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2014
Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2015
- Opcje 2:
Zawestowanie 33% do 31.03.2014

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

- Opcje 3:
 Zawestowanie 33% do 31.03.2015
 Zawestowanie kolejnych 33% do 31.03.2016
 Zawestowanie kolejnych 34% do 31.03.2017

Posiadacz warrantu ma prawo objęcia akcji. Prawo objęcia Akcji powstaje z chwilą wydania uczestnikowi warrantu i może być wykonane w terminie 4 lat od dnia wydania warrantu, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Uczestnicy pierwotni Programu obejmują akcje po wartości nominalnej (1 zł za akcję). Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu żaden z uczestników nie objął akcji w ramach realizacji Programu.

Na dzień podpisania umów z Uczestnikami Pierwotnymi Programu, tj. na dzień 31.10.2012 r., została przeprowadzona wycena Programu. Koszty Programu w łącznej kwocie 591 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.

Tabela 9. Przewidywane koszty Programu Motywacyjnego

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
koszty Programu Motywującego (PLN)	44 022	237 121	183 496	90 891	30 015	5 905

Wycena będzie aktualizowana w odstępach kwartalnych w zakresie opcji do tej pory nie przyznanych, zatem kwoty podane powyżej mogą się zmieniać w zależności od przebiegu Programu.

3.11. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Rada Nadzorcza powierzyła badanie sprawozdań finansowych spółki Grupa DUON za poszczególne okresy roku 2012 audytorom z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. Umowa z tym podmiotem została zawarta w dniu 29.06.2012 roku.

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

Tabela 10. Zestawienie transakcji zawartych przez spółki Grupy DUON z audytorem

W tys. zł	2012	2011
Badanie sprawozdań finansowych	33,2	43,0
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	18,4	27,9
Doradztwo podatkowe	0	0
Pozostałe	0	39,2
Razem	51,6	110,1

4. Oświadczenia

4.1. W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy DUON S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki Grupa DUON S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa DUON S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

4.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Członek Zarządu