



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

Wysogotowo, 13 listopada 2013



Podsumowanie

Dane skonsolidowane w mln zł	III kw. 2013	III kw. 2012	I–III kw. 2013	I–III kw. 2012
przychody ze sprzedaży	102,7	63,4	286,4	167,4
EBIT	2,8	1,6	11,1	2,7
EBITDA	4,3	2,9	15,4	6,4
zysk netto	1,8	0,7	8,0	-0,8
przepływy z działalności operacyjnej	6,3	0,6	17,9	6,4
aktywa ogółem	296,5	247,1	296,5	247,1
zobowiązania	95,6	64,1	95,6	64,1
dług netto	23,3	37,0	23,3	37,0
kapitał własny	200,9	183,1	200,9	183,1
średnia ważona liczba akcji (sztuki)	102 468 553	100 336 469	102 468 553	100 336 469
wartość księgowa na akcję (zł)	1,96	1,79	1,96	1,79
zysk na akcję EPS (zł)	0,02	0,01	0,08	-0,01

- ✓ **Istotny wzrost wyników** w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 r.: przychodów ze sprzedaży o 62%, EBITDA o 48% oraz dwu i półkrotny wzrost zysku netto
- ✓ **26% wzrostu wolumenu sprzedaży LNG**
- ✓ **51% wzrostu wolumenu sprzedaży energii elektrycznej**
- ✓ **15 300 odbiorców energii elektrycznej** na koniec III kwartału 2013
- ✓ **Podwyższenie prognozy wyników na rok 2013**



Spis treści

PODSUMOWANIE	2
1. WPROWADZENIE	5
2. SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE	6
2.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
2.6. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	11
3. SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE	12
3.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
3.2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
3.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
3.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
3.5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	16
3.6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	17
4. INFORMACJA DODATKOWA	18
4.1. INFORMACJE OGÓLNE	18
4.2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
4.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	19
4.4. SEGMENTY OPERACYJNE I GEOGRAFICZNE	20
4.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W III KWARTALE 2013 WYNIKI FINANSOWE ORAZ ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2013 ROKU	21
4.6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
4.6.1. REZERWY	23
4.6.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	23
4.6.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	24
4.6.4. PORĘCZENIA, GWARANCJE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	24
4.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	25
4.8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	26
4.9. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. I SPÓŁEK ZALEŻNYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	26
4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	26
4.11. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	27

1. Wprowadzenie

Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej DUON za III kwartał 2013 roku obejmuje:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Grupa DUON S.A. na podstawie paragrafu 83 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnie kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy spółki Grupa DUON S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy.

2. Sprawozdanie skonsolidowane

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w zł)	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	15 767 508	15 767 508	15 767 508	15 767 508	15 767 508
Wartości niematerialne	2 366 004	2 415 031	2 370 909	2 154 029	1 976 131
Rzeczowe aktywa trwałe	189 303 360	188 902 456	189 482 893	183 594 751	183 042 194
Nieruchomości inwestycyjne	1 783 197	1 783 197	1 783 197	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	311 946	604 462	514 405	-	259 762
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 314 926	2 328 507	761 259	776 313	336 050
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 559 175	1 298 905	2 450 988	706 227	1 031 521
Aktywa trwałe	213 406 116	213 100 066	213 131 160	202 998 828	202 413 166
Aktywa obrotowe					
Zapasy	2 351 982	1 359 017	2 063 028	1 988 693	2 036 176
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 804 451	40 617 610	37 612 229	30 226 871	31 107 487
Pochodne instrumenty finansowe	1 272 099	871 445	2 212 129	1 416 795	377 957
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 490 118	4 361 789	1 932 368	1 922 343	2 939 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 209 670	16 423 155	11 012 259	8 585 915	10 927 461
w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 681 181	5 960 827	1 004 923	2 011 549	3 171 372
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	2 613 352	-	-
Aktywa obrotowe	83 128 321	63 633 017	57 445 365	44 140 617	47 388 464
Aktywa razem	296 534 437	276 733 082	270 576 525	247 139 445	249 801 629

PASYWA (w zł)	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
<i>Kapitał własny</i>					
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>					
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał powstały z połączenia	109 448 552	109 448 552	109 448 552	109 448 552	109 448 552
Pozostałe kapitały	784 512	660 120	367 390	323 368	323 368
Zyski zatrzymane:	-14 195 474	-15 980 550	-22 194 781	-29 176 095	-29 901 533
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-22 269 190	-22 269 190	-28 415 306	-28 415 306	-28 415 306
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 073 716	6 288 640	6 220 525	-760 788	-1 486 227
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	198 506 143	196 596 675	190 089 714	183 064 378	182 338 940
Udziały niedające kontroli	2 380 270	2 364 610	2 425 410	-	-
Kapitał własny	200 886 413	198 961 285	192 515 124	183 064 378	182 338 940
<i>Zobowiązania</i>					
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22 729 600	22 004 600	27 024 600	27 850 800	29 694 600
Leasing finansowy	3 690 726	4 346 507	4 963 914	5 217 987	5 418 537
Pozostałe zobowiązania	1 762 239	1 730 640	1 700 000	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	33 261	32 850	30 430	30 449	30 449
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	503 680	978 043	1 561 267	-	-
Zobowiązania długoterminowe	28 719 505	29 092 641	35 280 211	33 099 236	35 143 586
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 748 086	25 254 551	25 345 806	18 058 626	19 755 158
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	356 439	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 551 834	11 704 050	7 421 032	7 682 089	6 735 584
Leasing finansowy	2 855 857	2 979 896	3 056 424	2 863 529	2 726 013
Pochodne instrumenty finansowe	2 299 035	2 182 198	2 262 048	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 035 384	472 369	530 558	-	61 718
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8 579 424	4 840 253	3 263 555	1 040 417	1 192 825
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	502 461	1 245 840	901 768	1 331 169	1 847 803
Zobowiązania krótkoterminowe	66 928 519	48 679 156	42 781 189	30 975 830	32 319 103
Zobowiązania razem	95 648 024	77 771 797	78 061 401	64 075 066	67 462 689
Pasywa razem	296 534 437	276 733 082	270 576 525	247 139 445	249 801 629

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(W zł)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07. do 30.09.2012
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
Przychody ze sprzedaży	286 444 660	102 740 534	252 304 369	167 421 385	63 415 497
Koszt własny sprzedaży	253 538 014	91 805 975	224 706 346	149 314 705	56 470 234
Wynik na kontraktach terminowych	596 505	-56 066	1 152 456	1 062 761	287 522
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 503 151	10 878 493	28 750 479	19 169 442	7 232 785
Koszty sprzedaży	10 521 971	3 678 343	8 300 147	7 023 817	2 670 138
Koszty ogólnego zarządu	12 257 437	4 509 355	13 068 793	9 214 935	2 910 205
Pozostałe przychody operacyjne	4 669 145	2 418 162	1 559 208	399 117	52 910
Pozostałe koszty operacyjne	4 312 131	2 259 941	3 951 772	664 395	109 751
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-	3 708 148	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 080 757	2 849 017	8 697 122	2 665 411	1 595 601
Przychody finansowe	1 353 064	416 877	1 796 101	828 369	488 670
Koszty finansowe	2 699 974	1 050 350	5 076 760	3 833 297	1 040 196
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 733 846	2 215 544	5 416 464	-339 517	1 044 075
Podatek dochodowy	1 705 269	414 807	-804 061	421 271	325 294
Zysk (strata) netto	8 028 577	1 800 737	6 220 525	-760 788	718 781
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 073 716	2 860 029	6 213 877	-767 438	718 781
- podmiotom niekontrolującym	-45 140	15 659	6 648	6 649	-

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07. do 30.09.2012
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
podstawowy	0,08	0,03	0,06	-0,01	0,01
rozwodniony	0,08	0,03	0,06	-0,01	0,01

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(W zł)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07. do 30.09.2012
Zysk (strata) netto	8 028 577	1 800 737	6 220 525	-760 788	718 781
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	8 028 577	1 800 737	6 220 525	-760 788	718 781

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01. do 30.09.2013	od 01.01. do 30.06.2013	od 01.01. do 31.12.2012	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 30.06.2012
(W zł)	I - III kwartał	I - II kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	I - II kwartał
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 733 846	7 518 303	5 416 464	-339 517	-1 383 602
Korekty:					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 146 282	2 759 626	5 522 905	3 653 968	2 445 103
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	245 504	245 504	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	159 233	105 328	152 713	97 272	42 805
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	77 398	77 648	-1 568 800	3 769	-81 799
Odsetki	1 655 645	1 166 900	3 342 417	3 326 145	2 153 139
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	342 712	218 320	44 022	-	-
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-	-3 708 148	-	-
Inne korekty	143 749	180 381	864 392	147 600	-
Korekty razem	6 770 524	4 753 708	4 649 501	7 228 754	4 559 248
Zmiana stanu zapasów	-288 954	704 010	-628 472	-573 138	-620 621
Zmiana stanu należności	-13 880 767	-2 880 350	-19 250 450	4 416 515	-2 318 199
Zmiana stanu zobowiązań	14 822 566	3 159 315	19 754 554	-941 958	8 715 200
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	279 321	-2 690 784	4 764 369	-3 405 224	-3 122 140
Zmiana stanu kontraktów terminowych	1 261 330	1 204 613	-	-	-70 911
Zmiany w kapitale obrotowym	2 193 496	-503 197	4 640 000	-503 805	2 583 330
Zapłacony podatek dochodowy	-813 456	-138 379	-	8 854	8 854
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 884 410	11 630 436	14 705 965	6 394 287	5 767 830
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-154 328	-149 450	-473 620	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 646 537	-1 852 111	-8 074 478	-5 471 420	-3 997 680
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 772 102	2 764 986	84 706	339 893	107 073
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-1 166 980	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	2 445 400	2 220 400	2 220 400
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-258 216	-258 216
Otrzymane odsetki	164 884	101 573	720 131	382 707	382 707
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-863 878	864 999	-6 464 840	-2 786 635	-1 545 716
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 000 000	11 684	401 809	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-9 613 367	-4 240 460	-5 708 880	-4 609 069	-4 528 520
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 478 154	-1 680 523	-2 778 599	-2 119 769	-1 352 901
Odsetki zapłacone	-1 731 600	-1 175 240	-3 703 770	-2 853 472	-1 973 806
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 823 120	-7 084 539	-11 789 440	-9 582 310	-7 855 227
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 197 411	5 410 896	-3 548 314	-5 974 659	-3 633 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 012 259	11 012 259	14 560 574	14 560 574	14 560 574
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 209 670	16 423 155	11 012 259	8 585 915	10 927 461

2.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(W zł)	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	109 448 552	367 389	-28 415 306	6 220 525	190 089 714	2 425 410	192 515 124
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku								
Emisja akcji w związku z programem motywacyjnym			342 712			342 712		342 712
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			74 411	6 146 116	-6 220 525	0		0
Razem transakcje z właścicielami			417 123	6 146 116	-6 220 525	342 712	0	342 712
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013				0	8 073 716	8 073 716	-45 140	8 028 576
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	102 468 553	109 448 552	784 512	-22 269 190	8 073 716	198 506 143	2 380 270	200 886 412
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	102 468 553	109 448 552	235 643	-25 348 728	-3 066 578	183 737 442	250 961	183 988 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Emisja akcji (zwrot opłat)			87 725			87 725		87 725
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						0	-257 609	-257 609
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-3 066 578	3 066 578	0		
Razem transakcje z właścicielami			87 725	-3 066 578	3 066 578	87 725	-257 609	-169 884
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012					-760 789	-760 789	6 648	-754 141
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	102 468 553	109 448 552	323 368	-28 415 306	-760 789	183 064 378	0	183 064 378
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	102 468 553	109 448 552	235 643	-25 348 728	-3 066 578	183 737 442	250 961	183 988 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji (zwrot opłat)			87 725			87 725		87 725
Emisja akcji w związku z programem motywacyjnym			44 022			44 022		44 022
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							-257 609	-257 609
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-3 066 578	3 066 578			
Razem transakcje z właścicielami			131 747	-3 066 578		131 747	-257 609	-125 862
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					6 220 525	6 220 525	2 432 058	8 652 583
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	102 468 553	109 448 552	367 390	-28 415 306	6 220 525	190 089 714	2 425 410	192 515 124

2.6. Wybrane skonsolidowane dane finansowe¹

	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	W zł			W euro		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	286 444 660	167 421 385	252 304 369	68 178 383	39 774 163	60 284 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 080 757	2 665 411	8 697 122	2 637 396	633 220	2 078 066
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 733 846	-339 517	5 416 464	2 316 810	-80 659	1 294 195
Zysk (strata) netto	8 028 577	-760 788	6 220 525	1 910 929	-180 740	1 486 315
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 073 716	-767 438	6 213 877	1 921 673	-182 320	1 484 726
Zysk na akcję	0,08	-0,01	0,06	0,02	0,00	0,01
Rozwodniony zysk na akcję	0,08	-0,01	0,06	0,02	0,00	0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2014	4,2093	4,1852
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 884 410	6 394 287	14 705 965	4 256 774	1 519 086	3 513 802
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-863 878	-2 786 635	-6 464 840	-205 617	-662 019	-1 544 691
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 823 120	-9 582 310	-11 789 440	-1 147 979	-2 276 462	-2 816 936
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 197 411	-5 974 659	-3 548 314	2 903 178	-1 419 395	-847 824
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2014	4,2093	4,1852
Bilans						
Aktywa	296 534 437	247 139 445	270 576 525	70 330 488	60 075 707	66 184 757
Zobowiązania długoterminowe	28 719 505	33 099 236	35 280 211	6 811 542	8 045 903	8 629 766
Zobowiązania krótkoterminowe	66 928 519	30 975 830	42 781 189	15 873 756	7 529 736	10 464 554
Kapitał własny	200 886 413	183 064 378	192 515 124	47 645 190	44 500 068	47 090 437
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	198 506 143	183 064 378	190 089 714	47 080 650	44 500 068	46 497 166
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	-	4,2163	4,1138	4,0882

¹ Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

3. Sprawozdanie jednostkowe

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w zł)	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	3 563	3 926	26 265	29 636	33 651
Rzeczowe aktywa trwałe	7 350 530	7 393 170	7 368 550	7 411 546	10 559 168
Inwestycje w jednostkach zależnych	153 970 826	153 832 748	153 697 188	153 664 295	153 664 295
Należności i pożyczki	19 856 305	19 640 914	18 489 253	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 150	147 293	138 894	163 592	213 077
Aktywa trwałe	181 242 373	181 018 052	179 720 149	161 269 069	164 470 191
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 256 330	855 360	4 557 175	740 143	785 535
Pożyczki	6 277 987	6 192 890	2 601 881	19 830 588	24 552 031
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142 033	167 059	62 388	126 509	169 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 552	354 614	1 028 103	2 447 322	2 272 558
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	3 673 974	826 200
Aktywa obrotowe	7 778 902	7 569 924	8 249 548	26 818 535	28 605 408
Aktywa razem	189 021 275	188 587 976	187 969 697	188 087 604	193 075 599
PASYWA (w zł)	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553	102 468 553
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	100 330 519	100 330 519	100 330 519	100 330 519	100 330 519
Pozostałe kapitały	427 928	235 167	44 022		0
Zyski zatrzymane:	-18 106 119	-18 450 352	-19 747 991	-19 067 612	-19 461 196
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 747 991	-19 747 991	-18 638 796	-18 638 796	-18 638 796
- zysk (strata) netto	1 641 872	1 297 639	-1 109 195	-428 816	-822 400
Kapitał własny	185 120 881	184 583 887	183 095 103	183 731 460	183 337 876
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 454 600	2 659 600	3 069 600	3 295 800	3 479 600
Zobowiązania długoterminowe	2 454 600	2 659 600	3 069 600	3 295 800	3 479 600
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	348 431	500 036	161 400	106 828	250 235
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	988 368	820 000	556 088	934 288	5 953 459
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	108 995	1 984	5 791		0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	22 468	1 081 715	19 228	54 428
Zobowiązania krótkoterminowe	1 445 794	1 344 489	1 804 994	1 060 344	6 258 123
Zobowiązania razem	3 900 394	4 004 089	4 874 594	4 356 144	9 737 723
Pasywa razem	189 021 275	188 587 976	187 969 697	188 087 604	193 075 599

3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

(W zł)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07. do 30.09.2012
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
Przychody ze sprzedaży	701 640	181 880	929 012	750 599	183 713
Koszt własny sprzedaży	261 311	89 003	523 749	435 233	126 508
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	440 329	92 877	405 262	315 365	57 205
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 673 234	463 131	1 862 599	1 439 879	330 051
Pozostałe przychody operacyjne	1 472 941	18 516	89 497	54 564	18 590
Pozostałe koszty operacyjne	744 663	9 005	1 557 030	61 059	352
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-504 627	-360 743	-2 924 869	-1 131 008	-254 610
Przychody finansowe	2 248 696	800 102	2 674 795	1 457 770	677 692
Koszty finansowe	24 453	8 982	787 565	708 720	-19 987
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 719 616	430 377	-1 037 639	-381 958	443 069
Podatek dochodowy	77 744	86 143	71 556	46 858	49 485
Zysk (strata) netto	1 641 872	344 233	-1 109 195	-428 816	393 584

Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (w zł/akcję)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07. do 30.09.2012
	I - III kwartał	III kwartał	Rok poprzedni	I - III kwartał	III kwartał
podstawowy	0,02	0,01	- 0,01	- 0,01	0,01
rozwodniony	0,02	0,01	- 0,01	- 0,01	0,01

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

(W zł)	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.07 do 30.09.2012
Zysk (strata) netto	1 641 872	344 233	-1 109 195	-428 816	393 584
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	1 641 872	344 233	-1 109 195	-428 816	393 584

3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(W zł)	od 01.01 do 30.09.2013 I - III kwartał	od 01.01. do 30.06.2013 I - II kwartał	od 01.01 do 31.12.2012 Rok poprzedni	od 01.01 do 30.09.2012 I - III kwartał	od 01.01. do 30.06.2012 I - II kwartał
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 719 616	1 289 239	-1 037 639	-381 958	-825 027
Korekty:					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	128 157	85 517	302 667	259 671	188 168
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 147	1 783	16 367	12 997	8 982
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-1 538 942	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-37 109	-6 580	5 074
Odsetki	-1 071 162	-704 516	-724 159	-	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	110 268	55 584	11 129	-	-
Inne korekty	-111 504	-74 871	4 851 973	134 583	-12 307
Korekty razem	-942 094	-636 502	2 881 926	400 671	189 917
Zmiana stanu należności	3 300 845	3 701 815	-2 784 943	814 248	902 624
Zmiana stanu zobowiązań	187 031	338 636	-92 933	-159 445	68 035
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 058 156	-1 167 724	939 917	-1 347 873	-1 290 391
Zmiany w kapitale obrotowym	2 429 720	2 872 727	-1 937 958	-693 070	-319 731
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 207 242	3 525 464	-93 671	-674 357	-954 841
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-14 710	-14 710	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	3 379 724	256 914	16 914
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	-5 258 215	-5 258 216	-5 258 215
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	3 065 400	3 065 400	3 065 400
Pożyczki udzielone	-4 900 000	-4 900 000	-2 000 000	-1 000 000	-1 000 000
Otrzymane odsetki	928 017	861 856	558 996	382 707	382 707
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 986 693	-4 052 854	-254 095	-2 553 195	-2 793 195
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-	-	5 000 000	5 000 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-777 600	-583 200
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-55 607	-55 607	-
Odsetki zapłacone	-146 100	-146 098	-542 976	-133 844	-38 130
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-332 527	-332 527
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-146 100	-146 098	-598 583	3 700 422	4 046 143
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-925 551	-673 488	-946 349	472 870	298 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 028 103	1 028 103	1 974 452	1 974 452	1 974 452
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	102 552	354 614	1 028 103	2 447 322	2 272 558

3.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(W zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał powstały z połączenia	Pozostałe kapitały	Wynik lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	102 468 553	100 330 519	44 022	-18 638 796	-1 109 195	183 095 103
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Emisja akcji w związku z programem motywacyjnym			383 906			383 906
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-1 109 195	1 109 195	
Razem transakcje z właścicielami			383 906	-1 109 195	1 109 195	383 906
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013					1 641 872	1 641 872
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	102 468 553	100 330 519	427 928	-19 747 991	1 641 872	185 120 881
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	102 468 553	100 242 794	0	-8 864 939	-9 773 857	184 072 551
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Emisja akcji (zwrot opłat)		87 725				87 725
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-9 773 857	9 773 857	
Razem transakcje z właścicielami		87 725		-9 773 857		87 725
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012					-428 816	-428 816
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	102 468 553	100 330 519	0	-18 638 796	-428 816	183 731 460
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	102 468 553	100 242 794	0	-8 864 939	-9 773 857	184 072 551
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Emisja akcji (zwrot opłat)		87 725				87 725
Emisja akcji w związku z programem motywacyjnym			44 022			44 022
Podział zysku netto / pokrycie straty netto				-9 773 857	9 773 857	
Razem transakcje z właścicielami		87 725	44 022	-9 773 857		131 747
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					-1 109 195	-1 109 195
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	102 468 553	100 330 519	44 022	-18 638 796	-1 109 195	183 095 103

3.6. Wybrane jednostkowe dane finansowe²

	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	W zł			W euro		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	701 640	750 599	929 012	167 001	178 319	221 976
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-504 627	-1 131 008	-2 924 869	-120 109	-268 693	-698 860
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 719 616	-381 958	-1 037 639	409 296	-90 741	-247 931
Zysk (strata) netto	1 641 872	-428 816	-1 109 195	390 792	-101 873	-265 028
Zysk na akcję	0,02	-0,01	-0,01	0,01	0,01	-0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2014	4,2093	4,1852
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 207 242	-674 357	-93 671	763 375	-160 206	-22 381
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 986 693	-2 553 195	-254 095	-948 896	-606 560	-60 713
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-146 100	3 700 422	-598 583	-34 774	879 106	-143 024
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-925 551	472 870	-946 349	-220 296	112 339	-226 118
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2014	4,2093	4,1852
Bilans						
Aktywa	189 021 275	188 087 604	187 969 697	44 831 078	45 721 135	45 978 596
Zobowiązania długoterminowe	2 454 600	3 295 800	3 069 600	582 169	801 157	750 844
Zobowiązania krótkoterminowe	1 445 794	1 060 344	1 804 994	342 906	257 753	441 513
Kapitał własny	185 120 881	183 731 460	183 095 103	43 906 003	44 662 225	44 786 239
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	-	4,2163	4,1138	4,0882

² Wybrane dane finansowe prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Pozycje dotyczące aktywów i pasywów przeliczono według kursów średnich ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

4. Informacja dodatkowa

4.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa DUON („Grupa”) składa się ze spółki Grupa DUON S.A. i jej spółek zależnych wykazanych w pkt. o nazwie „Opis organizacji Grupy Kapitałowej DUON ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji”. Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku 2013 sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały przyjęte do wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Sprawozdanie za III kwartał roku poprzedzającego zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda – VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000235405. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140118693.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę Grupa DUON S.A. i jednostki zależne w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa DUON zajmowała się przede wszystkim działalnością polegającą na sprzedaży i dystrybucji paliwa gazowego oraz sprzedaży energii elektrycznej.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 listopada 2013 roku.

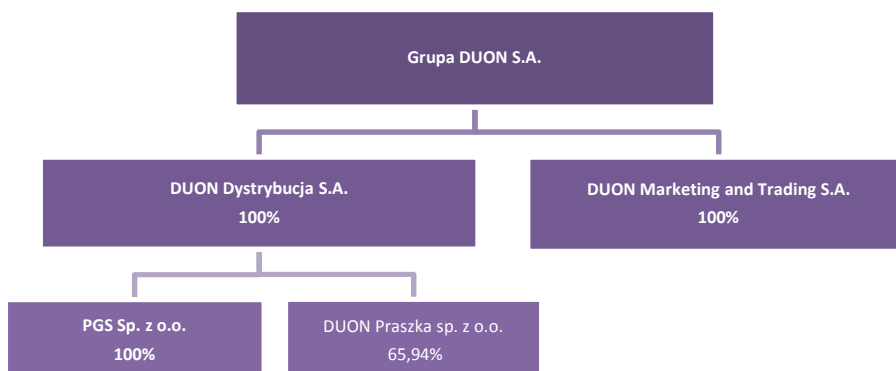
4.2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze kwartalne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy DUON i spółki Grupa DUON S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem zastosowanych od 1 stycznia 2013 roku zmian do MSSF wynikających z projektu corocznych poprawek. W trzecim kwartale 2013 roku nie wprowadzono zmian do polityki rachunkowości stosowanej w Grupie Kapitałowej DUON.

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w polskich złotych („zł”), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

4.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej DUON ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka **Grupa DUON S.A.** jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej DUON, której strukturę na dzień 30 września 2013 roku przedstawia poniższy schemat:



DUON Dystrybucja S.A. – spółka dystrybucyjna, prowadząca działalność dystrybucji i obrotu (sprzedaży) gazu ziemnego oraz LPG 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.

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

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

W skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy DUON za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku konsolidacją objęto następujące jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1	DUON Dystrybucja S.A.	62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznania, ul. Serdeczna 8	Pełna	100%	100%
2	DUON Marketing & Trading S.A.	80-890 Gdańsk, ul. Heweliusza 11	Pełna	100%	100%
3	PGS Sp. z o.o.	63-430 Odolanów, ul. Krotoszyńska 148	Pełna	100%	100%
4	DUON Praszka sp. z o.o.	46-320 Praszka ul. Mickiewicza 14	Pełna	65,94%	65,94%

4.4. Segmenty operacyjne i geograficzne

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).

<i>za okres od 01.07. do 30.09.2013 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	34 887 412	67 853 123	102 740 535
Wynik operacyjny segmentu	1 428 476	1 420 541	2 849 017
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 412 847	27 715	1 440 562
Aktywa segmentu operacyjnego	239 081 216	57 453 221	296 534 437
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 784 928	14 376	1 799 304
<i>za okres od 01.01. do 30.09.2013 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	115 445 904	170 998 757	286 444 660
Wynik operacyjny segmentu	7 694 342	3 386 414	11 080 757
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	4 236 178	69 337	4 305 515
Aktywa segmentu operacyjnego	239 081 216	57 453 221	296 534 437
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 634 522	166 342	3 800 864
<i>za okres od 01.01. do 31.12.2012 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	140 171 403	112 132 965	252 304 369
Wynik operacyjny segmentu	8 097 811	599 312	8 697 122
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	4 803 072	64 481	4 867 553
Aktywa segmentu operacyjnego	241 638 023	28 938 502	270 576 525
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	8 301 302	246 436	8 547 738
<i>za okres od 01.07. do 30.09.2012 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	31 008 316	32 407 181	63 415 497
Wynik operacyjny segmentu	891 797	703 813	1 595 610
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 247 248	16 093	1 263 341
Aktywa segmentu operacyjnego	225 543 386	21 596 059	247 139 445
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 291 003	182 736	1 473 739
<i>za okres od 01.01. do 30.09.2012 roku</i>	INFRASTRUKTURA	OBRÓT	Ogółem
Przychody ogółem (od klientów zewnętrznych)	96 085 690	71 335 695	167 421 386
Wynik operacyjny segmentu	2 545 932	119 479	2 665 411
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	3 704 077	47 172	3 751 249
Aktywa segmentu operacyjnego	225 543 386	21 596 059	247 139 445
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	5 271 467	199 952	5 471 420

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

	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2012
Kraj, w którym Grupa ma siedzibę	271 747 144	242 373 144	163 884 727
Unia Europejska	14 697 516	9 931 225	3 536 658
Ogółem	286 444 660	252 304 369	167 421 386

4.5. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte w III kwartale 2013 wyniki finansowe oraz istotne dokonania i niepowodzenia Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013 roku

Rozwój sprzedaży

W trzecim kwartale br. nastąpił istotny wzrost sprzedaży w obu segmentach – obrotu i infrastruktury, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W segmencie infrastruktury wolumen sprzedaży gazu wzrósł przede wszystkim w wyniku sprzedaży LNG realizowanej na rzecz klientów podłączonych do nowych stacji LNG, oddanych do użytkowania pod koniec 2012 oraz w 2013 roku (stacja w Przasnyszu została uruchomiona w czerwcu br.) – wzrost o 1,7 mln m³ w porównaniu do III kw. 2012. Sprzedaż gazu sieciowego nieznacznie spadła, czego przyczyną była sprzedaż sieci w Wieczfni Kościelnej zrealizowana w I kw. br. (w III kw. 2012 sprzedaż w tej miejscowości stanowiła 0,3 mln m³).

W segmencie obrotu nastąpił ponad 50% wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej na zasadzie TPA (III kw. 2013 w stosunku do III kw. 2012). Wzrost sprzedaży był rezultatem przyrostu liczby klientów w wyniku prowadzonych działań sprzedażowych. Na koniec września 2013 roku DUON posiadał ponad 15,3 tysiąca odbiorców energii elektrycznej TPA, z czego około 10 tysięcy zostało pozyskane w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku. Rośnie także liczba odbiorców gazu TPA oraz sprzedaż do tych odbiorców.

Ze względu na pojawienie się atrakcyjnych możliwości transakcyjnych na powstającym w Polsce hurtowym rynku gazu, znacząco wzrosły obroty w obszarze handlu hurtowego.

Strukturę sprzedaży w okresie trzeciego kwartału 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

produkt	Jednostka miary	wolumen sprzedaży			przychody ze sprzedaży (tys. PLN)		
		III kw. 2013	III kw. 2012	%	III kw. 2013	III kw. 2012	%
gaz ziemny sieciowy (w przeliczeniu na wysoki metan)	tys m ³	8 093	8 299	98%	15 734 ³	16 111	98%
gaz ziemny skroplony LNG	tys m ³	8 264	6 535	126%	17 974	13 799	130%
energia elektryczna TPA	MWh	69 519	45 923	151%	17 362	11 246	154%
gaz ziemny TPA	MWh	15 054	0	-	2 453	0	-
handel hurtowy (energia elektryczna i gaz ziemny)	MWh	344 866	118 345	291%	48 001	21 170	227%
Pozostałe	-	-	-	-	1 217	1 090	112%
Suma					102 741	63 415	162%

³ Pozycja „Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego sieciowego” zawiera wewnątrzgrupowy przychód ze sprzedaży gazu pomiędzy spółkami DUON Dystrybucja S.A. i DUON Praszka sp. z o.o., który we wcześniejszych raportach okresowych był prezentowany po wyłączeniach wewnątrzgrupowych. Dla uzgodnienia sumy przychodów skonsolidowanych pozycja „Pozostałe przychody ze sprzedaży”, w ramach której prezentowane są m.in. przychody ze sprzedaży ciepła została pomniejszona o wartość tego ww. wewnątrzgrupowego przychodu i w zakresie sprzedaży ciepła przez DUON Praszka obejmuje obecnie jedynie marżę realizowaną przez tą spółkę.

Efekt sezonowości sprzedaży

Działalność Grupy Kapitałowej DUON charakteryzuje się umiarkowaną sezonowością sprzedaży. Najistotniejszy pod tym względem jest kwartał pierwszy i czwarty, w których sprzedaż jest relatywnie najwyższa z powodu sprzedaży realizowanej do klientów wykorzystujących gaz na cele grzewcze. Sprzedaż w III kwartale jest niższa niż sprzedaż realizowana w kwartałach zimowych.

Wzrost marży na sprzedaży gazu sieciowego

W wyniku zwiększenia udziału zakupów gazu na wolnym rynku (w okresie styczeń-wrzesień w ten sposób pozyskane było około 48% gazu dla segmentu infrastruktury) oraz wyższej taryfie spółki DUON Dystrybucja obowiązującej przez cały III kw. 2013 (taryfa została wprowadzona we wrześniu 2012, zatem w III kw. 2012 wyższa taryfa obowiązywała jedynie przez 1 miesiąc), poprawie uległy marże na sprzedaży gazu ziemnego w porównaniu do III kw. 2012.

Wzrost pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

W wyniku rozwiązania umowy z klientem odbierającym gaz ze stacji LNG w miejscowości Przysucha, klient ten został obciążony opłatą za nieodebrane paliwo gazowe (na mocy klauzuli take-or-pay) w wysokości około 1,8 mln zł. W III kwartale br. strony ustaliły warunki zakończenia współpracy, klient uregulował większą część ww. zobowiązania, a kwota płatności oraz należność w wysokości ok 0,6 mln PLN pozostała do zapłaty przez klienta w I kw. 2014 r. powiększyła pozostałe przychody z działalności operacyjnej. Jednocześnie w tej samej wysokości została utworzona rezerwa na poczet szacowanych kosztów, które powstaną w przypadku przeniesienia tej stacji do innej lokalizacji (rezerwa na zobowiązania przedstawiona w tabeli w punkcie 4.6.1.), zwiększająca pozostałe koszty operacyjne. Tym samym te dwie przeciwstawne operacje pozostały bez wpływu na wyniki finansowe.

Strata na kontraktach terminowych

Na stratę w pozycji wynik na kontraktach terminowych (-) 56 tys. PLN miał wpływ efekt konsolidacji cen energii na rynku hurtowym mający miejsce w III kw. 2013 r., co w istotny sposób wpływa na ilość zawieranych transakcji i aktywność na tym rynku.

Zwiększenie poziomu gotówki

W III kwartale poziom gotówki wzrósł o 6,7 mln zł, na co wpłynęły przede wszystkim dobre wyniki finansowe i w efekcie wysokie, dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, a także pozyskanie finansowania w postaci długoterminowej pożyczki w kwocie 9 mln zł. Pożyczka ta została w części przeznaczona na spłatę zobowiązań wobec dostawcy – wykonawcy wybudowanych w ostatnich miesiącach stacji LNG. Pozostała część zostanie przeznaczona na finansowanie kolejnych inwestycji w infrastrukturę – budowę stacji LNG w Suwałkach, Leoncinie i Rogowcu.

4.6. Noty objaśniające do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego

4.6.1. Rezerwy

	Rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe					RAZEM
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Rezerwa świadczenia pracownicze	Rezerwa na opłatę zastępczą	Umorzenie praw majątkowych	Rezerwy na pozostałe zobowiązania	Rezerwy na sprawy sądowe	
Stan na początek okresu (1.01.2013)	30 430	530 557	-	2 077 143	270 221	916 191	3 824 542
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2 831	1 565 210	853 563	5 505 938	1 914 828	-	9 842 370
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	-	- 516 265	-	- 2 077 143	- 37 572	- 418 175	- 3 049 154
Wykorzystanie rezerw	-	- 544 119	-	-	- 320 465	- 498 016	- 1 362 600
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	392 911	-	392 911
Stan na koniec okresu (30.09.2013)	33 261	1 035 384	853 563	5 505 938	2 219 923	-	9 648 068

Na zmianę stanu rezerw krótkoterminowych w III kwartale 2013 r. istotny wpływ miał wzrost stanu rezerw tworzonych w związku z koniecznością uzyskania i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej. Rezerwa ta jest tworzona w proporcji do ilości sprzedanej energii objętej obowiązkiem. Ponadto w III kwartale br. utworzono rezerwę w kwocie 1,8 mln zł (wykazana w kolumnie „rezerwy na pozostałe zobowiązania”) na poczet szacowanych, przyszłych kosztów, które powstaną w przypadku przeniesienia stacji LNG w miejscowości Przysucha do innej lokalizacji w związku z rozwiązaniem umowy sprzedaży gazu z klientem, któremu ta stacja była dedykowana (patrz 4.5).

4.6.2. Odroczony podatek dochodowy

Aktywo / Rezerwa	30.09.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 660 139
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 100 964
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego:	1 559 175

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2013 - 30.09.2013
Bieżący podatek dochodowy	788 184
Dotyczący roku obrotowego	788 184
Odroczony podatek dochodowy	917 085
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	917 085
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 705 269

4.6.3. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące należności handlowe

od 01.01.2013 do 30.09.2013

Stan na początek okresu:	10 101 015
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	1 052 100
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	- 391 908
Odpisy wykorzystane:	- 308 422
Stan na koniec okresu:	10 452 784

Odpisy aktualizujące pozostałe należności (pożyczki)

od 01.01.2013 do 30.09.2013

Stan na początek okresu:	3 938 633
Zmiana:	0,00
Stan na koniec okresu:	3 938 633

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

od 01.01.2013 do 30.09.2013

Stan na początek okresu:	4 271 130
Odpisy ujęte jako koszt w okresie:	245 504
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie:	-95 427
Stan na koniec okresu:	4 421 208

4.6.4. Poręczenia, gwarancje i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30.09.2013 stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej DUON przedstawiał się następująco:

Udzielający gwarancji / poręczenia	Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Udzielone zobowiązanie warunkowe	Dłużnik	Data ważności zobowiązania warunkowego	Rodzaj umowy
Raiffeisen Bank Polska S.A.	różne podmioty (linia gwarancyjna)	5 000 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A., DUON Dystrybucja S.A., Grupa DUON S.A.	2014-04-02	Umowa o limit wierzytelności
Bank Zachodni WBK S.A.	różne podmioty (linia gwarancyjna)	5 600 000 zł	DUON Marketing & Trading S.A.	2014-03-31	Umowa o limit na gwarancje

W III kw. spółka Grupa DUON S.A. udzieliła następujących gwarancji spółce zależnej:

Wierzyciel - jednostka, której spółka poręcza/gwarantuje za dłużnika	Rodzaj zobowiązania	Udzielone zobowiązanie warunkowe	Dłużnik	Data ważności gwarancji	Rodzaj umowy
ENOI S.p.A.	gwarancja korporacyjna	0,8 mln euro	DUON Marketing and Trading S.A.	01.08.2014	Umowa ramowa o współpracy
RWE Supply & Trading GmbH	gwarancja korporacyjna	Zwiększenie o 1,2 mln euro	DUON Marketing and Trading S.A.	01.08.2014	Umowa ramowa o współpracy

Ww. informacje zostały podane ze względu na fakt, że łączna kwota gwarancji udzielonych spółce DUON Marketing and Trading S.A. przez spółkę Grupa DUON S.A. przekroczyła w III kw. 10% kapitałów własnych Grupy DUON S.A.

Spółka Grupa DUON pobiera wynagrodzenie prowizyjne od podmiotów będących beneficjentami udzielonych gwarancji.

4.7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. opublikował w dniu 27 sierpnia br. korektę prognozy wyników finansowych w roku 2013. W świetle opublikowanych w niniejszym raporcie kwartalnym wyników finansowych Zarząd aktualizuje tą prognozę finansową w następujący sposób:

W mln zł	Zaktualizowana prognoza finansowa na rok 2013 opublikowana w dniu 13 listopada 2013 r.	Prognoza na rok 2013 obowiązująca do listopada 2013 r.	Różnica	Różnica w %
Przychody ze sprzedaży	374,6	362,7	11,9	+3,28%
zysk na działalności operacyjnej EBIT	14,6	13	1,6	+12,31%
EBITDA	20,4	18,7	1,7	+9,09%
zysk brutto (przed opodatkowaniem)	12,2	10,3	1,9	+18,45%
zysk netto	10,0	8,5	1,5	+17,65%

Na podwyższenie prognozy wyników w roku 2013 wpłynęły następujące czynniki:

- Przychody oraz wyniki uzyskane w trzecim kwartale br. przewyższyły wartości planowane na ten okres w momencie sporządzania prognozy, na co największy wpływ miały wyższe niż pierwotnie zakładano obroty i wyniki osiągnięte w działalności na rynku hurtowym gazu i energii elektrycznej.
- Niezrealizowanie się przyjętego do prognozy założenia, iż w IV kw. 2013 nastąpi wzrost kosztów zakupu gazu LNG.

4.8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa DUON S.A. na dzień zatwierdzenia raportu kwartalnego

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Ilość posiadanych głosów	Udział procentowy głosów na WZ
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%
Capital Partners S.A.	7 754 325	7,57%	7 754 325	7,57%
Pozostali akcjonariusze	45 748 967	44,64%	45 748 967	44,64%

Od dnia przekazania raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

4.9. Stan posiadania akcji spółki Grupa DUON S.A. i spółek zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kw. 2013	Zmiana stanu posiadania
Mariusz Caliński – Prezes Zarządu	150 000	150 000	-
Michał Swół – Wiceprezes Zarządu	160 000	160 000	-
Krzysztof Noga – Członek Zarządu	150 042	150 042	-
Marek Zierhoffer – Prokurent	53 002	53 002	-
Katarzyna Robiński – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	1 000 000	1 135 000	+135 000
Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej	8 432	8 432	-

4.10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Polityka dywidendy na kolejne lata zostanie opracowana w 2014 r. po dokonaniu rewizji potrzeb kapitałowych Grupy.

4.11. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko Krioton sp z o.o.

W związku z ogłoszeniem przez sąd w lipcu 2011 r. upadłości Krioton sp. z o.o., spółka zależna DUON Dystrybucja S.A (poprzednio KRI SA - jako następca prawny spółek Carbon sp. z o.o., Energia Mazury sp. z o.o., K&K sp. z o.o., Linia K&K sp. z o.o., Gazpartner sp. z o.o.) zgłosiła w postępowaniu upadłościowym wobec upadłego Krioton wierzytelności na łączną kwotę : (i) 4.757.598 zł z tytułu kary umownej za brak sprzedaży paliwa gazowego w 2009 roku (kwota należności z tytułu not obciążeniowych wystawionych w II kw. 2010 r., objęta 100% odpisem aktualizującym) oraz (ii) 20.569.532 zł z tytułu kary umownej za 2010 r. (kwota wyliczona na podstawie zapisów umowy sprzedaży paliwa gazowego pomiędzy Krioton a poszczególnymi spółkami z Grupy Grupa DUON, na którą spółki nie wystawiały dotychczas not obciążeniowych). Ze względu na sytuację majątkową będącej w upadłości spółki Krioton, szanse na odzyskanie całości lub części zgłoszonych przez DUON roszczeń należy ocenić jako znikome.

Z kolei, w marcu 2011 roku, Krioton wystąpił do spółek zależnych Grupy DUON z żądaniem zapłaty kar umownych za brak odbioru paliwa gazowego w latach 2009 i 2010 w łącznej kwocie 19.794.563 zł. Wszystkie spółki zależne Grupy DUON odpowiedziały pisemnie Krioton Sp. z o.o., że roszczenia Krioton Sp. z o.o. są całkowicie bezzasadne (brak odbioru gazu przez każdą ze spółek wynikał z faktu, iż Krioton nie zapewnił takiej możliwości). Wartość 19.794.563 zł nie została przyjęta do ksiąg ww. spółek ze względu na bezpodstawny charakter roszczeń (noty obciążeniowe wystawione przez Krioton zostały przez spółki odesłane).

Przeciwko Bio-Tech LTD sp. z o.o.

Spółka zależna DUON Dystrybucja S.A. zgłosiła w postępowaniu upadłościowym spółki Bio-Tech LTD sp. z o.o. wierzytelność w kwocie 1.453.495 zł. Sprawa jest w toku. Ze względu na sytuację majątkową będącej w upadłości spółki Bio-Tech oraz fakt że cały majątek tej spółki ruchomy i nieruchomy był zastawiony na rzecz banku, szanse na odzyskanie całości lub części zgłoszonych roszczeń należy ocenić jako znikome.

Należność Bio-Tech została objęta odpisem aktualizującym.

Przeciwko Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego S.A.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku spółka zależna DUON Dystrybucja S.A. złożyła wniosek o zawezwanie Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (dalej PTS) z siedzibą w Krakowie do próby ugodowej w sprawie o zapłatę kwoty 1.364.660 zł wraz z należnymi odsetkami, tytułem naprawienia szkody poniesionej przez DUON Dystrybucja S.A. w związku z niewykonaniem przez PTS zobowiązań wynikających z zawartej w dniu 06.11.2009 roku umowy kompleksowej sprzedaży paliwa gazowego. Na mocy wspomnianej umowy spółka DUON Dystrybucja była zobowiązana do wybudowania instalacji magazynowej LNG wraz z niezbędną infrastrukturą służącą dystrybucji LNG – tankowania autobusów. Spółka DUON Dystrybucja poniosła wydatki w kwocie 1.364.660 zł na niezbędne urządzenia, natomiast PTS złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy ze względu na niedostarczenie przez dostawcę specjalistycznych autobusów z napędem na LNG. W dniu 09 lipca 2012 roku odbyła się rozprawa przed sądem. Do zawarcia ugody nie doszło, wobec czego sąd umorzył postępowanie.

Jednocześnie w dniu 16 kwietnia 2012 roku spółka DUON Dystrybucja S.A. złożyła wniosek przeciwko PTS o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu – oświadczeniu o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego majątku do kwoty 350.000 zł w przypadku nienależytego wywiązania się z obowiązków wynikających z umowy kompleksowej sprzedaży gazu z dnia 06.11.2009. Sąd przychylił się do wniosku DUON Dystrybucja i nadał klauzulę wykonalności, jednak PTS wszczęła postępowanie przeciwegzekucyjne, jak również wniosła o udzielenie zabezpieczenia poprzez zakaz korzystania przez

DUON Dystrybucja z ww. tytułu wykonawczego. Sąd udzielił zabezpieczenia, natomiast sprawa o pozbawienie wykonalności ww. tytułu wykonawczego jest w trakcie rozpatrywania przez Sąd Okręgowy w Poznaniu.

Spółka DUON Dystrybucja wystąpiła po raz drugi z wnioskiem o zawezwanie PTS do próby ugodowej na kwotę 1.966.768 zł tytułem zapłaty kary umownej wynikającej z niewykonania przez PTS umowy kompleksowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 06.11.2009 r. Na rozprawie w dniu 13 września bieżącego roku do ugody nie doszło, w związku z czym Sąd zamknął sprawę.

Na dzień 30 września 2013 r. z tytułu wydatków poniesionych na projekt budowy infrastruktury na rzecz PTS w aktywach skonsolidowanego bilansu pozostała kwota 1.077.014 zł.

4.12. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Inwestycje w infrastrukturę dystrybucyjną gazu ziemnego

Kluczowe projekty rozwojowe w zakresie dystrybucji gazu ziemnego realizowane obecnie przez DUON to budowa instalacji regazyfikacji LNG w nowych lokalizacjach. Obecnie realizowane są 3 takie inwestycje dla klientów, z którymi Grupa posiada już podpisane umowy handlowe. Do końca bieżącego roku uruchomiona zostanie sprzedaż ze stacji w Suwałkach i Leoncinie, a w 2014 w Rogowcu.

Z racji posiadanego doświadczenia i pozycji lidera na rynku małotonażowego w LNG w Polsce, inwestycje w tym obszarze pozostaną dla DUON priorytetem również w kolejnych latach, w szczególności kiedy uruchomione zostaną dostawy LNG z nowych kierunków (fabryka LNG w Kaliningradzie w 2013 roku, terminal LNG w Świnoujściu w 2014).

Grupa realizuje również inwestycje w obszarze gazu sieciowego – dotyczy to przyłączania nowych klientów w ramach już istniejących, posiadanych przez DUON sieci gazowych oraz rozbudowy istniejących sieci gazowych z zamiarem podłączania kolejnych klientów. Analizowane są również projekty budowy sieci gazowych w nowych lokalizacjach – ich realizacja zależeć będzie od podpisania umów handlowych zapewniających wolumen odbioru gazu gwarantujący odpowiedni zwrot na takich inwestycjach.

Rozwój sprzedaży gazu ziemnego i energii elektrycznej na zasadach TPA

Drugim najważniejszym obecnie obszarem rozwoju Grupy jest sprzedaż gazu ziemnego i energii elektrycznej na zasadach TPA. W ramach tego obszaru DUON tworzy dla klientów przyłączonych już do sieci gazowych i energetycznych należących do operatorów przesyłowych i dystrybucyjnych atrakcyjną (w kontekście cen i warunków dostaw) alternatywę w stosunku do warunków oferowanych przez dotychczasowe podmioty dominujące na rynkach gazu i energii. DUON w tym zakresie wykorzystuje zachodzące procesy liberalizacji na obu rynkach, a także posiadane zasoby w postaci: sieci sprzedaży, zarezerwowane mocy przesyłowe na gazociągach transgranicznych oraz kompetencje w zakresie realizacji zakupów gazu i energii na polskich i zachodnioeuropejskich giełdach gazu i energii oraz w kontraktach OTC tj. bezpośrednio od dużych koncernów energetycznych.

We wrześniu br. wszedł w życie tzw. „mały trójpak energetyczny”, wprowadzający szereg zmian na rynku gazu i energii. Z punktu widzenia działalności DUON najistotniejszą kwestią wydaje się być wprowadzenie tzw. obliga giełdowego, a więc obowiązku sprzedaży przez spółki gazowe części surowca poprzez giełdę. Od wejścia w życie nowelizacji do końca 2013 r. przez giełdy ma być sprzedawane 30 proc. gazu wprowadzonego do sieci przesyłowej, w 2014 r. - 40 proc., a od 1 stycznia

2015 r. - 55 proc. Wprowadzenie obliga przyczyni się do wzrostu płynności na giełdzie gazu i tym samym do rozwoju hurtowego gazu w Polsce, którego istnienie jest niezbędne do rozwoju spółek obrotu, takich jak DUON Marketing and Trading. W efekcie wprowadzenia „małego trójpaku” zmieniono Regulamin Towarowej Giełdy Energii, umożliwiając bezpośredni udział zainteresowanych przedsiębiorstw w rynku gazu od 1 listopada br. Do tej pory spółki obrotu i duzi odbiorcy mogli działać jedynie za pośrednictwem domów maklerskich, co także stanowiło ograniczenie w rozwoju rynku. Ponadto zmieniające się warunki prawne i organizacyjne kreują możliwości uzyskania krótkoterminowo dodatkowych korzyści na hurtowym obrocie gazem.

Warunki cenowe

W lipcu bieżącego roku weszło w życie nowe rozporządzenie taryfowe, którego zapisy rozdzielają w pełni usługi przesyłu i dystrybucji gazu od obrotu tym surowcem. Krótco po wprowadzeniu nowego rozporządzenia PGNIG złożyło wniosek o zatwierdzenie nowej taryfy, która miałaby obowiązywać od 1 stycznia 2014. PGNIG pozostaje nadal istotnym dostawcą gazu dla Grupy Kapitałowej DUON, dlatego poziom tej taryfy jest znaczący dla osiąganych przez Grupę wyników finansowych. Spółka DUON Dystrybucja przygotowuje również własny wniosek taryfowy w związku z wygaśnięciem pod koniec grudnia terminu obowiązywania taryfy aktualnie obowiązującej oraz w związku z oczekiwanymi zmianami taryfy PGNIG. Poziom akceptowalnych przez URE stawek będzie wpływał na marże osiągnięte w segmencie infrastruktury. Realizowana marża na sprzedaży gazu w segmencie obrotu zależeć będzie również od kształtowania się cen zakupu z pozostałych kierunków dostaw, w szczególności cen gazu na hurtowym rynku polskim i niemieckim oraz kursu walutowego po którym zostaną rozliczone zakupy gazu z zagranicy.

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Członek Zarządu