SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DUON
W OKRESIE 01.01.2013 – 30.06.2013

Wysogotowo, 14 sierpnia 2013

Podsumowanie

	mln zł		mln EUR	
Dane skonsolidowane	**I poł. 2013**	**I poł. 2012**	**I poł. 2013**	**I poł. 2012**
przychody ze sprzedaży	183,7	104,0	44,0	24,5
EBIT	8,2	1,1	2,0	0,3
EBITDA	11,1	3,6	2,7	0,8
zysk netto	6,2	-1,5	1,5	-0,3
przepływy z działalności operacyjnej	11,6	5,8	2,8	1,4
aktywa ogółem	276,7	249,8	63,9	58,6
zobowiązania	77,8	67,5	18,0	15,8
dług netto	30,6	36,8	7,0	8,64
kapitał własny	199,0	182,3	46,0	42,8
średnia ważona liczba akcji (sztuki)	102 468 553	100 779 112	102 468 553	100 779 112
wartość księgowa na akcję (zł)	1,94	1,81	0,45	0,43
zysk na akcję EPS (zł)	0,06	-0,01	0,01	0,00

- ✓ **Istotny wzrost wyników** w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 r.**:** przychodów ze sprzedaży o 77%, trzykrotny wzrost EBITDA oraz osiągnięcie półrocznego zysku netto na poziomie całorocznego zysku netto w roku ubiegłym
- ✓ **15% wzrost wolumenu sprzedaży gazu** poprzez własną infrastrukturę w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 r.
- ✓ **80% wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej** w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 r.
- ✓ **8 500 pozyskanych odbiorców energii elektrycznej** w pierwszym półroczu 2013 r.
- ✓ **Otwarcie oddziału spółki obrotu w Czechach**
- ✓ Rozpoczęcie sprzedaży z nowo-wybudowanej **stacji LNG** w Przasnyszu
- ✓ **Zakończenie sporu z MAN**
- ✓ **Podwyższenie prognozy wyników na rok 2013**

PODSUMOWANIE 2

1. O GRUPIE DUON 4

1.1. DZIAŁALNOŚĆ 4
1.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ 4
1.3. ISTOTNI AKCJONARIUSZE 5
1.4. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH 6

2. DUON W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 R. 6

2.1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY DUON W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2013 6
2.2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat 6
2.2.1. Skonsolidowany bilans 8
2.2.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych 8
2.2. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE OSIĄGANE W KOLEJNYCH OKRESACH 8
2.3. STANOWISKO WZGLĘDEM OPUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW W 2013 ROKU 9
2.4. UDZIELONE PORĘCZENIA 10
2.5. SPRAWY SĄDOWE 10

3. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA CHARAKTERYSTYCZNE DLA DZIAŁALNOŚCI DUON 12

3.1. RYZYKA SEGMENTU INFRASTRUKTURY 12
3.2. RYZYKA SEGMENTU OBROTU 15
3.3. RYZYKA FINANSOWE 16

4. INFORMACJA O ZMIANIE KRYTERIUM ISTOTNOŚCI UMÓW 17

5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU 17

5.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 17
5.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI GRUPA DUON S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 17

1. O Grupie DUON

1.1. Działalność

Grupa Kapitałowa DUON to jeden z wiodących w Polsce niezależnych dostawców gazu ziemnego i energii elektrycznej. Odbiorcami są klienci przemysłowi oraz firmy małej i średniej wielkości, a także odbiorcy indywidualni i komunalni.

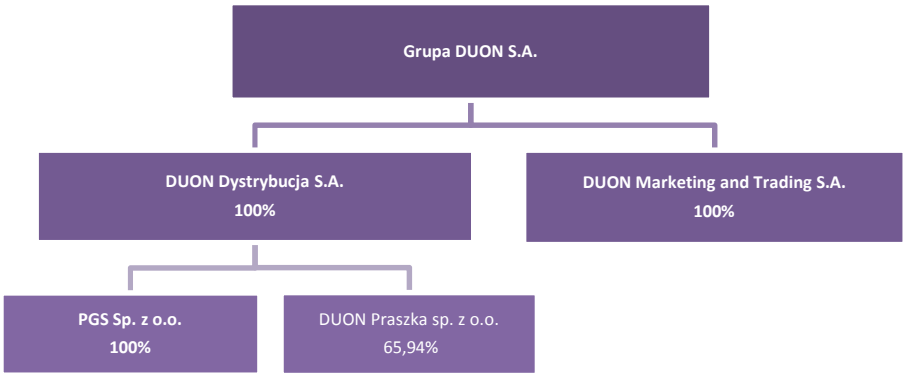
Misją Grupy DUON jest kompleksowe zaspokajanie potrzeb energetycznych klientów poprzez produkty i usługi bazujące na gazie ziemnym i energii elektrycznej, a celem strategicznym - osiągnięcie pozycji największego niezależnego dostawcy gazu i energii w Polsce. Cel realizowany jest poprzez działania Grupy w dwóch komplementarnych segmentach: infrastruktury i obrotu.

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

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

1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

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



Źródło: opracowanie własne

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. Mniejszościowym udziałowcem w spółce DUON Praszka pozostaje Gmina Praszka.
Grupa DUON S.A. – podmiot prowadzący działalność holdingową.

Konsolidacji w pierwszym półroczu 2013 podlegały spółki DUON Dystrybucja S.A., DUON Marketing and Trading S.A. , PGS sp. z o.o. oraz DUON Praszka sp. z o.o. Konsolidacja została przeprowadzona metodą pełną.

Działalność Grupy w segmencie infrastruktury jest realizowana poprzez spółki DUON Dystrybucja, PGS i DUON Praszka, natomiast w segmencie obrotu Grupa działa poprzez spółkę DUON Marketing and Trading.

W pierwszym półroczu 2013 roku spółka DUON Marketing and Trading otworzyła swój oddział w Czechach w celu prowadzenia handlu gazem i energią elektryczną na rynku czeskim oraz pomiędzy rynkami czeskim i polskim.

1.3. Istotni akcjonariusze

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2013 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Poniższa tabela przedstawia listę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Imię i nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba 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%

1.4. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusze spółki Grupa DUON S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za I 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	800 000	+200 000
Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej	8 432	Nie dot.	Nie dot.

2. DUON w pierwszym półroczu 2013 r.

2.1. Wyniki finansowe Grupy DUON w pierwszym półroczu 2013

2.2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Na wyniki Grupy DUON w pierwszym półroczu 2013 wpływ miały następujące czynniki.

Rozwój sprzedaży

W I półroczu nastąpił istotny wzrost sprzedaży w obu segmentach – obrotu i infrastruktury, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
W segmencie infrastruktury wolumen sprzedaży gazu wzrósł łącznie o 4,2 mln m3 w porównaniu do pierwszego półrocza 2012, z czego zdecydowana większość stanowiła sprzedaż LNG realizowana na rzecz klientów podłączonych do nowych stacji LNG w drugiej połowie 2012 roku. W pewnym stopniu na wzrost wolumenu sprzedaży wpłynął także przedłużający się aż do kwietnia okres niskich, zimowych temperatur.
W segmencie obrotu nastąpił wzrost sprzedaży energii elektrycznej i gazu na zasadzie TPA do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej DUON oraz obrotów w zakresie handlu hurtowego. Wzrost sprzedaży był rezultatem przyrostu liczby klientów w wyniku prowadzonych działań sprzedażowych. Na koniec czerwca 2013 roku DUON posiadał ponad 13 600 odbiorców energii elektrycznej TPA, z czego około 8 500 zostało pozyskane w pierwszym półroczu bieżącego roku.

Strukturę sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

produkt	Jednostka miary	wolumen sprzedaży		przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	
		I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
gaz ziemny sieciowy (w przeliczeniu na wysoki metan)	tys m3	20 775	19 944	37 838	36 006
gaz ziemny skroplony LNG	tys m3	17 260	13 045	37 418	26 057
energia elektryczna TPA	MWh	121 132	67 428	31 037	16 063
gaz ziemny TPA	MWh	33 106	0	4 990	0
handel hurtowy (energia elektryczna i gaz ziemny)	MWh	444 073	130 686	67 147	22 908
pozostałe	-	-	-	5 273	2 972
suma				**183 704**	**104 006**

Wzrost marży na sprzedaży

W wyniku zwiększenia udziału zakupów gazu na wolnym rynku, zmiany taryfy sprzedażowej we wrześniu 2012 roku oraz obniżeniu kosztów zakupu gazu ze źródeł krajowych w wyniku zmiany taryfy PGNiG w styczniu 2013, marże na sprzedaży gazu ziemnego pozostawały na poziomie wyższym niż w pierwszym półroczu ubiegłego roku. W pierwszym półroczu 2013 r. znacznie lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego były również marże na handlu energią elektryczną TPA – niski poziom wyników w tym obszarze w I półroczu 2012 r. wynikał z początkowego okresu działalności w zakresie sprzedaży energii elektrycznej na zasadzie TPA (opóźnienia w procedurze zmiany sprzedawcy). Korzystny wpływ na poziom marży operacyjnej w I i II kwartale br. miał również wynik osiągnięty w handlu gazem i energią elektryczną na rynku hurtowym.

Efekty synergii kosztowych

Koszty ogólnego zarządu w segmencie infrastruktury w I kw. 2013 r. w porównaniu do I kw. 2012 r. były niższe w wyniku osiągnięcia synergii post-integracyjnych po połączeniu KRI (obecnie DUON Dystrybucja) z CP Energią (obecnie Grupa DUON). Koszty te były mniejsze o 0,4 mln zł.

Rozwiązanie rezerwy utworzonej tytułem sporu z MAN

W wyniku zawarcia ugody z MAN Bus sp. z o.o., której szczegóły zostały opisane w rozdziale dotyczącym spraw sądowych, rozwiązaniu uległa rezerwa utworzona w 2012 roku na potencjalne roszczenia MAN względem DUON. W efekcie ujęcia transakcji wynikających z ww. ugody, skonsolidowany wynik Grupy DUON został powiększony o około 626 tys. zł.

Niższy poziom kosztów finansowych

W wyniku obniżki stóp procentowych oraz korzystniejszej struktury finansowania Grupy, zmniejszył się poziom kosztów finansowych na poziomie Grupy Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Ponadto w okresie styczeń – czerwiec 2013 r. korzystny wpływ na wynik na działalności finansowej Grupy miało kształtowanie się przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych.

2.2.1. Skonsolidowany bilans

W stosunku do końca 2012 roku najistotniejszą zmianą w poszczególnych pozycjach aktywów był wzrost poziomu zarówno długo jak i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Powodem jest księgowe ujęcie umów pośrednictwa w sprzedaży (prowizje wypłacane sprzedawcom pośrednim jako wynagrodzenie za pozyskane kontrakty sprzedaży są aktywowane w momencie podpisania umowy z klientem, a następnie równomiernie księgowane w koszty okresów, w których realizowana jest sprzedaż na rzecz pozyskanego klienta) oraz podatku od nieruchomości (koszt jest aktywowany w momencie złożenia deklaracji podatkowej na dany rok w styczniu, a następnie równomiernie księgowany w koszty poszczególnych miesięcy roku).
Spadek poziomu zapasów jest charakterystyczny dla okresu letniego, charakteryzującego się niższym zużyciem gazu i koniecznością utrzymywania niższych zapasów LNG w zbiornikach. Z kolei wzrost poziomu należności handlowych wynika ze wzrostu skali działalności i przychodów Grupy w I półroczu 2013 r.
Wzrost poziomu gotówki wynika z bardzo dobrych rezultatów działalności operacyjnej grupy, przy czym część wygenerowanych przez Grupę środków pieniężnych została wykorzystana na potrzeby ustanawiania depozytów zabezpieczających w handlu energią elektryczną i gazem, co odzwierciedla wzrost pozycji bilansowej pn. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

2.2.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Poziom gotówki wygenerowanej w ramach działalności operacyjnej wyniósł w I poł. 2013 r. 11,6 mln zł w porównaniu do poziomu 5,7 mln zł w pierwszym półroczu 2012. Istotna poprawa przepływów z działalności operacyjnej to przede wszystkim efekt znacznego wzrostu wyników Grupy.

Na dodatni poziom gotówki w działalności inwestycyjnej wpłynęła sprzedaż sieci gazowej w miejscowości Wieczfnia Kościelna, opisana w raporcie za I kwartał 2013. Poza tym kontynuowane były 4 projekty inwestycyjne polegające na budowie stacji LNG, z czego jeden został ukończony – w maju bieżącego roku oddano do eksploatacji stację regazyfikacji LNG w Przasnyszu.

Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej pozostał na poziomie zbliżonym do tego z pierwszego półrocza 2012, z tym że obniżeniu uległa wartość zapłaconych odsetek ze względu na spadek stóp procentowych, rozpoczęty w trzecim kwartale 2012 roku.

2.2. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągane w kolejnych okresach

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. W maju bieżącego roku zakończona została budowa stacji LNG w miejscowości Przasnysz, co wpłynie na wzrost sprzedaży LNG w kolejnych miesiącach roku bieżącego (docelowo 2 mln m3 w skali roku).

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 planuje także realizację inwestycji w obszarze gazu sieciowego – dotyczy to w szczególności przyłączania nowych klientów w ramach już istniejących, posiadanych przez DUON sieci gazowych.

Analizowane są również projekty budowy sieci gazowych w nowych lokalizacjach – ich realizacja zależeć będzie 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 chce w tym zakresie wykorzystać 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.

Poziom cen gazu w segmencie infrastruktury oraz nowe regulacji taryfowe

W lipcu bieżącego roku weszło w życie nowe rozporządzenie taryfowe, którego zapisy rozdzielają w pełni usługi przesyłu i dystrybucji gazu od obrotu tym surowcem. Krótko po wprowadzeniu nowego rozporządzenia PGNIG złożyło wniosek o zatwierdzenie nowej taryfy, która miałaby obowiązywać od 01 października bieżącego roku. PGNIG pozostaje nadal istotnym dostawcą gazu dla Grupy Kapitałowej DUON, dlatego poziom tej taryfy jest znaczący dla osiąganych przez Grupę wyników finansowych. Po zatwierdzeniu taryfy PGNIG przez Urząd Regulacji Energetyki spółka DUON Dystrybucja dokona aktualizacji własnej taryfy, natomiast ze względu na nowe regulacje istnieje niepewność w stosunku zarówno do terminów, w których URE zatwierdzi poszczególne cenniki jak i do poziomu akceptowalnych stawek. Realizowana marża na sprzedaży gazu zależeć będzie również od kształtowania się cen zakupu z pozostałych kierunków dostaw, w szczególności cen gazu na rynku niemieckim oraz kursu walutowego po którym zostaną rozliczone zakupy gazu z tego kierunku. Czynniki te mogą wpłynąć na marże osiągane na sprzedaży gazu w segmencie infrastruktury w ostatnim kwartale 2013 roku.

2.3. Stanowisko względem opublikowanej prognozy wyników w 2013 roku

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. opublikował w dniu 19 marca 2013 roku skonsolidowaną prognozę wyników finansowych w roku 2013. W świetle opublikowanych w niniejszym raporcie półrocznym wyników finansowych Zarząd aktualizuje prognozę finansową w następujący sposób:

W mln zł	Zaktualizowana prognoza na rok 2013 opublikowana w dniu 27 sierpnia 2013 r.	Prognoza na rok 2013 opublikowana w dniu 19 marca 2013 rok	Różnica	Różnica w %
Przychody ze sprzedaży	**362,7**	335,8	26,9	+8,0%
zysk na działalności operacyjnej EBIT	**13,0**	11,9	1,1	+9,6%
EBITDA	**18,7**	17,6	1,1	+6,5%
zysk brutto (przed opodatkowaniem)	**10,3**	7,6	2,7	+35,5%
zysk netto	**8,5**	6,2	2,3	+37,8%

Na podwyższenie prognozy wyników w roku 2013 wpłynęły następujące czynniki:

- Przychody oraz wyniki uzyskane w pierwszym półroczu br. znacznie przewyższyły wartości planowane na ten okres w momencie sporządzania prognozy; czynniki mające wpływ na osiągnięcie korzystnych wyników to przede wszystkim korzystniejsze kształtowanie się cen zakupu gazu, wyższe niż pierwotnie zakładano obroty i wyniki osiągnięte w działalności na rynku hurtowym gazu i energii elektrycznej oraz znacznie lepszy od zakładanego wynik na działalności finansowej Grupy, na który wpływ miał niższy poziom stóp procentowych w Polsce, korzystniejsze od założonej kształtowanie się struktury finansowania Grupy oraz korzyści z tytułu różnic kursowych.
- W ramach korekty założeń dotyczących kształtowania się wyników w II półroczu 2013 r. uwzględniono w szczególności:
    - opóźnienie w realizacji jednego z projektów inwestycyjnych dotyczącego budowy stacji LNG, której uruchomienie zakładano pierwotnie na III kwartał 2013 r. (termin uruchomienia stacji został przesunięty na 2014 r.) – opóźnienie to powoduje obniżenie planowanego wolumenu sprzedaży gazu o ok. 2 mln m3
    - przyjęte założenie, że w IV kwartale 2013 r. nastąpi wzrost kosztów zakupu gazu LNG
    - Obniżenie kosztów finansowych wynikające ze spadku stóp procentowych.

2.4. Udzielone poręczenia

W kwietniu 2013 roku spółka Grupa DUON S.A. udzieliła Bankowi Zachodniemu WBK poręczenia na kwotę 11,2 mln zł jako zabezpieczenie umowy o limit na gwarancje, której stronami są Bank Zachodni WBK i spółka DUON Marketing and Trading. W ramach limitu gwarancje mogą być udzielane do łącznej kwoty 5,6 mln zł w okresie jednego roku, z tym że ich okres obowiązywania musi upłynąć przed końcem marca 2015 r. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 marca 2017 r.

W czerwcu 2013 roku spółka Grupa DUON S.A. udzieliła Bankowi Zachodniemu WBK poręczenia na dodatkową kwotę 6,4 mln zł jako zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym w limicie 3,2 mln zł udzielonego przez bank spółce DUON Dystrybucja S.A. na okres jednego roku. Poręczenie zostało udzielone do dnia wygaśnięcia zobowiązania.

Ww. informacje zostały podane ze względu na fakt, że łączna kwota poręczeń udzielonych Bankowi Zachodniemu WBK przez spółkę Grupa DUON S.A. przekracza 10% kapitałów własnych Grupy DUON S.A.

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

2.5. Sprawy sądowe

Przeciwko MAN Bus sp z o.o.
W dniu 4 kwietnia 2008 roku spółka Grupa DUON S.A. („Wykonawca”) zawarła z MAN STAR Trucks & Buses Sp. z o.o. („Inwestor”) umowę na opracowanie projektu i budowę instalacji LCNG. Według spółki 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 kilkukrotnie napraw gwarancyjnych.

W dniu 20 lutego 2012 roku wpłynęło zawezwanie 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. zakwestionowała wysokość ww. roszczenia i zawezwała 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 jednostronnego 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 uznała 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. Sąd skierował sprawę do mediacji, na którą strony się zgodziły. W dniu 17 czerwca 2013 roku strony zawarły przed mediatorem ugodę, w której Grupa DUON S.A. na całkowite zaspokojenie roszczeń objętych pozwem zobowiązała się zapłacić MAN Bus tytułem odszkodowania wynikającego z niewłaściwego wykonania umowy z dnia 4 kwietnia 2008 r. kwotę 498 015,80 zł, przy czym kwotę 290 000 zł tytułem odszkodowania przelewem bankowym, a pozostałą kwotę w formie potrącenia z nieuregulowanymi płatnościami z tytułu faktur wystawionych przez Grupę DUON S.A. Jednocześnie MAN Bus zrzekł się w stosunku do Grupy DUON S.A. oraz DUON Dystrybucja S.A. pozostałych roszczeń z tytułu nienależytego wykonania umowy z dnia 4 kwietnia 2008 r. Ugoda została zatwierdzona przez Sąd w dniu 10 lipca 2013 r.

Na roszczenia MAN w łącznej wysokości 916 190 zł została utworzona rezerwa w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych 2012 r. W wyniku zawartej ugody rezerwa została rozwiązana, a sumaryczny wpływ rozliczeń z tytułu warunków ugody wyniósł około 626 tys. zł in plus.

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 zobowiązania 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. Termin rozprawy został wyznaczony na 13 września bieżącego roku.

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

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia charakterystyczne dla działalności DUON

3.1. Ryzyka segmentu infrastruktury

Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych
Grupa DUON inwestuje w infrastrukturę gazową, to jest stacje regazyfikacji oraz sieci dystrybucyjne. Ryzyka występują na wszystkich etapach realizacji inwestycji, tj. analizy przed-inwestycyjnej, wyboru wykonawcy, uzyskania pozwoleń (dokumentacyjno-administracyjne) oraz wykonawstwa. Ryzyka te wiążą się m.in. z możliwością popełnienia błędu podczas analizy możliwości formalno-technicznych realizacji inwestycji, z niewłaściwym doborem wykonawcy, możliwością wystąpienia opóźnień

administracyjnych, bądź nie uzyskania pozwoleń, wzrostem cen materiałów budowlanych, popełnienia błędów wykonawczych i opóźnień wykonawcy oraz z możliwością pogorszenia się sytuacji finansowej klienta, dla którego realizowana jest inwestycja.

Ziszczenie się tego ryzyka może spowodować wystąpienie opóźnień na poszczególnych etapach projektu, jak i opóźnienie wykonania całego projektu lub niezrealizowanie inwestycji, co z kolei może wiązać się z utratą części lub całości poniesionych nakładów oraz koniecznością zapłaty kar umownych na rzecz klienta, dla którego realizowana jest inwestycja.

W celu zabezpieczenia Grupy przed tego typu ryzykiem, w przypadku każdego projektu doświadczona kadra pracowników przygotowuje analizę przedinwestycyjną. Wykonawcy wybierani są z grona podmiotów wykwalifikowanych i doświadczonych. Kontrakty z odbiorcami zawierają zapisy zabezpieczające interesy Grupy DUON w przypadku wystąpienia niezawinionych okoliczności. Ponadto w okresie poprzedzającym uzyskanie stosownych zgód i decyzji administracyjnych ponoszone są jedynie niezbędne na tym etapie wydatki inwestycyjne. Prace wykonawcy nadzorowane są na bieżąco przez upoważnionych pracowników Grupy. Z kolei instalacje LNG budowane są w sposób modułowy i w określonym standardzie, tak aby możliwe było przeniesienie ich do innej lokalizacji w przypadku np. pogorszenia się sytuacji finansowej klienta i rezygnacji z odbioru gazu.

Ryzyko eksploatacji istniejącej infrastruktury

Grupa DUON operuje siecią gazociągów oraz stacji LNG, które mogą podlegać awariom, spowodowanym m.in. ingerencją stron trzecich albo stanem technicznym mienia.
Uszkodzenia mienia oraz inne awarie mogą powodować chwilowe bądź długotrwałe zakłócenia w dostawie gazu do Klientów.
W celu zabezpieczenia Grupy przed skutkami ziszczenia się tego typu ryzyka, stosowane są odpowiednie procedury, wymuszające m.in. całodobowy monitoring parametrów instalacji gazowych oraz regularne oględziny majątku. Grupa wynajmuje wyspecjalizowane podmioty świadczące usługi pogotowia gazowego w celu podjęcia natychmiastowej akcji na wypadek wystąpienia awarii.

Ryzyko zakłóceń w transporcie LNG

Gaz skroplony przewożony jest do klientów za pomocą cystern kriogenicznych często na duże odległości. W przypadku awarii cysterny, wystąpienia wypadku drogowego z jej udziałem lub problemach administracyjnych związanych z koniecznością uzyskania odpowiednich zezwoleń, mogą wystąpić opóźnienia w zaopatrywaniu stacji LNG w gaz i w konsekwencji niemożliwość dostarczenia gazu do klientów.
W celu ograniczenia tego ryzyka, wszystkie cysterny monitorowane są za pomocą systemu GPS oraz przechodzą okresowe przeglądy kontrolne, a kierowcy biorą udział w specjalistycznych szkoleniach. W Grupie wdrożone są procedury działania w przypadku wystąpienia sytuacji awaryjnych. Ponadto wraz ze wzrostem skali działalności Grupa inwestuje w kolejne środki transportu do przewozu LNG, tak by ich liczba była wystarczająca nawet w przypadku wystąpienia długotrwałej awarii.

Ryzyko materialnego zniszczenia mienia oraz narażenia życia i zdrowia

DUON prowadzi działalność dystrybucji gazu ziemnego, które jest paliwem wybuchowym. W wyniku eksplozji spowodowanej zarówno zdarzeniami losowymi jak i zaniedbaniami ze strony pracowników oraz stron trzecich, może dojść do zniszczenia części majątku dystrybucyjnego oraz zagrożenia życia i zdrowia zarówno pracowników jak i osób postronnych. W celu zapobieżenia wystąpienia tego typu zdarzeń w Grupie DUON stosowane są odpowiednie procedury bezpieczeństwa. Instalacje wykonywane są z urządzeń najwyższej jakości, dobieranych pod kątem bezpieczeństwa eksploatacji już na etapie projektowania. Ponadto Grupa posiada kompleksową ochronę ubezpieczeniową zapewniającą zwrot potencjalnych kosztów w przypadku wystąpienia opisanych wyżej wydarzeń (ubezpieczenie mienia oraz od odpowiedzialności cywilnej).

Ryzyko ograniczeń w dostawach gazu
Ograniczenia w dostawach gazu sieciowego jak i gazu skroplonego mogą występować zarówno na skutek awarii infrastruktury (np. instalacji skraplania gazu, uszkodzenie gazociągu), jak i utrudnień w pozyskaniu gazu od dostawców (np. ograniczenia importu gazu dla PGNIG, brak pozwoleń na import LNG z Rosji). Ograniczenia w dostawach gazu mogą spowodować utratę części przychodów oraz konieczność zapłaty kar umownych odbiorcom.
Grupa dąży do dywersyfikacji dostaw gazu w celu minimalizowania prawdopodobieństwa wystąpienia tego typu wydarzeń. Ponadto w przypadku LNG tworzone są zapasy gazu w zbiornikach na wypadek wystąpienia tymczasowych ograniczeń w dostawach. Najwięksi odbiorcy zobowiązani są dodatkowo do posiadania możliwości zasilania alternatywnym źródłem energii (back-up).

Ryzyko take-or-pay
Po stronie odbiorców gazu mogą wystąpić czynniki ograniczające pobór paliwa gazowego, co naraża DUON na utratę części przychodów oraz powstanie zobowiązania finansowego wobec dostawcy za zamówione i nieodebrane paliwo gazowe, zgodnie z klauzulami take-or-pay.
Ryzyko to przenoszone jest częściowo na klientów poprzez wprowadzanie klauzul take-or-pay w umowach z odbiorcami. Ponadto kluczowi klienci są monitorowani na bieżąco zarówno w aspekcie ich sytuacji finansowej jak i operacyjnej, tak by możliwe było odpowiednio wczesne zareagowanie na możliwe obniżenie planowanej konsumpcji. Ryzyko take-or-pay jest stopniowo ograniczane poprzez zwiększanie udziału zakupu gazu na wolnym rynku poprzez spółkę obrotu.

Ryzyko zmienności cen zakupu gazu i taryfowania
Sprzedaż gazu w Polsce jest w dalszym ciągu taryfowana, co rodzi ryzyko opóźnień zmiany taryfy w stosunku do zmian cen zakupu gazu ze względu na konieczność ustalenia cen z regulatorem. Ponadto istnieje ryzyko niezatwierdzenia taryfy na oczekiwanym poziomie. Elementem ryzyka zmienności cen jest również ryzyko walutowe, na które narażona jest Grupa z racji zaopatrywania się w gaz zagranicą.
W przypadku zmiany cen przez dostawcę niezwłocznie składany jest wniosek o korektę taryfy. Taryfy przygotowywane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, a z Urzędem Regulacji Energetyki utrzymywane są bieżące kontakty, co pozwala usprawnić proces zatwierdzania taryf i ich korekt.

Ryzyko konkurencji
Ryzyko wiąże się z możliwością utraty klientów w zakresie obrotu gazem – na rzecz konkurencji lub w zakresie zarówno dystrybucji jak i obrotu gazem - na rzecz alternatywnych paliw (np. węgiel, olej opałowy). W przypadku LNG istnieje ryzyko odejścia klienta w kierunku gazu sieciowego w momencie, gdy na danym obszarze powstanie infrastruktura umożliwiająca dostawę gazu sieciowego.
Sam obszar dystrybucji gazu jest najmniej narażony na ryzyko odejścia klientów do konkurencji, ponieważ na terenach, na których działa spółka dystrybucyjna, występuje monopol naturalny.
Ryzyko konkurencji monitorowane jest na bieżąco poprzez porównywanie cen innych nośników energii oraz cen innych dostawców gazu. Ponadto utrzymywany jest stały kontakt z klientami – poprzez przedstawicieli handlowych w przypadku kluczowych klientów oraz poprzez biuro obsługi klienta i terenowe biura obsługi technicznej w przypadku mniejszych klientów. W uzasadnionych przypadkach konstruowane są indywidualne oferty.

Ryzyko uzależnienia sprzedaży od warunków atmosferycznych
Paliwo gazowe przez znaczną część klientów DUON wykorzystywane jest na cele grzewcze. Konsumpcja gazu w takim przypadku uzależniona jest ściśle od warunków atmosferycznych, zwłaszcza od temperatur powietrza. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka na działalność DUON, podejmowane są działania mające na celu równoważenie sezonowości sprzedaży wywołanej

czynnikami atmosferycznymi, a więc pozyskiwanie do portfela klientów firm produkcyjnych o stałym poborze gazu.

3.2. Ryzyka segmentu obrotu

Ryzyko zmiany wielkości konsumpcji przez odbiorców
Ryzyko to jest istotne zwłaszcza w przypadku nowych klientów o nieznanym profilu konsumpcji. W przypadku zakontraktowania zbyt małych ilości, istnieje ryzyko, że Grupa zmuszona będzie dokupywać produkty na rynku w okresach zwyżek cenowych. W przypadku zakontraktowania za dużych ilości, nadwyżki trzeba sprzedawać na rynku bilansującym po nieatrakcyjnych cenach. Zarządzanie tym ryzykiem realizowane jest w oparciu o wewnętrzne procedury, obejmujące m.in. stały monitoring konsumpcji oraz cotygodniowe prognozy sprzedaży.

Ryzyko zmienności cen
Nieprzewidywane fluktuacje cen na rynku hurtowym generują ryzyko braku możliwości realizacji założonej strategii tradingowej i w konsekwencji straty finansowe. Dodatkowo w przypadku obrotu na rynkach zagranicznych występuje ryzyko walutowe.
W Grupie DUON ustalane są limity otwartych pozycji oraz limity ceny Stop Loss w celu ograniczania tego ryzyka, a strategie zakupu aktualizowane są w okresach cotygodniowych. Portfel zakupowy jest odpowiednio zdywersyfikowany. Stosowane są również strategie hedgingowe zabezpieczające kursy walut.

Ryzyko konkurencji
W przypadku produktów homogenicznych takich jak prąd i gaz, podstawowym narzędziem w walce o klientów jest cena. Istnieje ryzyko, że podmioty o dobrze ugruntowanej pozycji na rynku i dużych możliwościach kapitałowych oferować będą te produkty po zaniżonych cenach w stosunku do rynkowej wyceny. DUON prowadzi na bieżąco analizy rynku i ofert konkurencji i dostosowuje strategię sprzedażową do aktualnej sytuacji rynkowej.

Ryzyko finansowania i możliwości ustanowienia zabezpieczeń kontraktów
Działalność obrotu zwłaszcza w przypadku tak młodych podmiotów jak spółka DUON Marketing and Trading S.A. wymaga posiadania zdolności ustanawiania zabezpieczeń zawieranych kontraktów, głównie w postali depozytów gotówkowych, przedpłat oraz gwarancji. Takie wymagania stawiają giełdy oraz większość hurtowych uczestników rynku. Ograniczenia w dostępie do kapitału obrotowego mogą zatem stanowić barierę w rozwoju spółki oraz osiąganiu pożądanych marż. W Grupie sporządzane są bieżące oraz długoterminowe prognozy zapotrzebowania na gotówkę. Grupa posiada także otwarte linie gwarancyjne, pozwalające na ustanawianie zabezpieczeń kontraktów.

Ryzyko regulacji rynku gazu i energii elektrycznej
Grupa DUON prowadzi działalność na rynku regulowanym i jej rozwój w zakresie sprzedaży gazu i energii elektrycznej na zasadzie TPA, jest w wysokim stopniu zależny od wprowadzenia niezbędnych zmian prawnych i organizacyjnych. Opóźnienia w liberalizacji rynku mogą stanowić barierę rozwoju DUON, podobnie jak wprowadzenie niekorzystnych z punktu widzenia DUON regulacji, dlatego Zarząd Grupy na bieżąco śledzi propozycje zmian legislacyjnych oraz bierze udział w publicznych konsultacjach na ich temat.

Ryzyko procedury zmiany sprzedawcy
W Polsce od niedawna klienci mogą dokonywać wyboru dostawcy energii elektrycznej i gazu. Procedura zmiany sprzedawcy w przypadku, gdy klient przechodzi przez nią po raz pierwszy, może

być długotrwała, ponieważ brakuje uregulowań dotyczących terminów, w których każda ze stron musi dokonać niezbędnych czynności. DUON ze swojej strony utrzymuje permanentny kontakt z operatorami systemów dystrybucyjnych, dążąc do standaryzacji formalności związanych z tzw. „switchingiem" (działania realizowane przez operatora systemu dystrybucyjnego aby umożliwić rozliczanie ilości dostarczonej energii lub gazu przez nowego sprzedawcę). Zapewnia także wyspecjalizowany zespół doradców, którzy w imieniu klienta są w stanie przeprowadzić w najszybszym możliwym terminie zmianę sprzedawcy.

3.3. Ryzyka finansowe

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa DUON narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi, takie jak:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko zmiany cen energii
- ryzyko płynności
- ryzyko kredytowe (omówione szczegółowo w punkcie „Ryzyko wiarygodności klientów i windykacji" poniżej)

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

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych za wyjątkiem transakcji na rynkach energii, których wynik wykazywany jest w rachunku zysków i strat jako wynik na kontraktach terminowych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje wiążą się z określonym ryzykiem, które jest zarządzane przez tworzenie odpowiednich portfeli kontraktów terminowych minimalizujących ryzyko.

Ekspozycja na ryzyko płynności Grupy DUON w rozumieniu MSSF 7 na dzień 30 czerwca 2013 r. pozostaje na poziomie zbliżonym do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych Grupy DUON za 2012 r. W I poł. 2013 r. nie nastąpiły istotne zdarzenia, które zmieniałyby ocenę zarządu odnośnie narażenia Grupy DUON na ryzyko płynności.

Ryzyko wiarygodności klientów i windykacji

W momencie podpisywania umowy z dużymi odbiorcami każdorazowo weryfikowana jest ich zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Ponadto od istotnych odbiorców wymagane jest ustanowienie zabezpieczeń płatności. W wyniku zmieniających się warunków gospodarczych sytuacja finansowa odbiorców może pogorszyć się, co wiąże się z ryzykiem powstania zaległości płatniczych, rzutujących bezpośrednio na sytuację finansową Grupy DUON.

Ryzyko to w przypadku sprzedaży gazu i energii elektrycznej jest szczególnie istotne ze względu na konieczność zachowania procedur prawa energetycznego tj. niemożność wstrzymania dostaw gazu/energii niezwłocznie po przekroczonym terminie płatności. Ponadto istnieje zagrożenie nieskuteczności procesu windykacji ze względu na opieszałość sądów i organów egzekucyjnych w Polsce. Dlatego pracownicy spółek Grupy DUON w sposób ciągły monitorują zaległości klientów oraz

wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując indywidualnie ryzyko kredytowe według stopnia przeterminowania i wielkości zadłużenia oraz na bieżąco prowadzą działania windykacyjne. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy DUON w rozumieniu MSSF 7 stanowiąca sumę pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, pochodnych instrumentów finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań warunkowych Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 69.117 tys. PLN.

4. Informacja o zmianie kryterium istotności umów

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. informuje o zmianie kryterium kwalifikowania umów, których stroną jest Grupa DUON S.A. albo podmiot od niej zależny, jako znaczących. Do tej pory za znaczące uznawane były umowy o wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych spółki Grupa DUON S.A. opublikowanych w ostatnim raporcie okresowym. Od dnia publikacji niniejszego raportu za znaczące będą uznawane umowy o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej DUON za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

5. Oświadczenia Zarządu

5.1. Oświadczenie Zarządu spółki Grupa DUON S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. oświadcza, że - wedle swojej najlepszej wiedzy - skrócone półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za okres 01.01.2013 – 30.06.2013 oraz 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 Grupy Kapitałowej DUON oraz spółki Grupa DUON S.A.

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

5.2. Oświadczenie Zarządu spółki Grupa DUON S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd spółki Grupa DUON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego 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 półrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Mariusz Caliński – Prezes Zarządu

Michał Swół – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Noga – Członek Zarządu