



CNT

**CENTRUM NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ CNT S.A.**

ZA OKRES: OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

SOSNOWIEC, 11 KWIETNIA 2016



Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej CNT S.A.	4
1.1	Informacje ogólne o podmiocie dominującym CNT S.A.	4
1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej oraz struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej CNT S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	5
2.	Sytuacja rynkowa.....	8
3.	Działalność Grupy Kapitałowej CNT S.A.	9
3.1	Struktura sprzedaży.	9
3.2	Sezonowość sprzedaży.	9
3.3	Główni klienci 10	10
3.4	Źródła zaopatrzenia.	11
3.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi.	11
3.6	Czynniki ryzyka.....	12
3.7	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	13
3.8	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej CNT S.A. w danym roku obrotowym.	14
3.9	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. w okresie najbliższego roku.	14
3.10	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.	15
3.11	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CNT S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	15
3.12	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	17
4.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej.	18
4.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z charakterystyką struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz ocena płynności Grupy CNT S.A.	18
4.2	Zarządzanie zasobami finansowymi.	21
4.3	Pozycje pozabilansowe.	22
4.4	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	25
4.5	Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.	25
4.6	Emisja papierów wartościowych.	25
5.	Informacja o zawartych umowach.	25
5.1	Umowy, w których emitent występuje jako zleceniobiorca.....	25
5.2	Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca 30	30
5.3	Zaciągnięte kredyty i pożyczki.	30
5.4	Udzielone pożyczki.	32
5.5	Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	33
5.6	Umowy ubezpieczenia.....	33
6.	Pozostałe informacje.....	34





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

6.1	Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.	34
6.2	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.	34
6.3	Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółce zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.	36
6.4	Informacje o nabyciu akcji własnych.	36
6.5	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	36
6.6	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. .	36
6.7	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	38
6.8	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.	40
6.9	Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2015 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2015 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	40



1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej CNT S.A.

1.1 Informacje ogólne o podmiocie dominującym CNT S.A.

Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. w Sosnowcu jest Spółką Akcyjną działającą od 1 kwietnia 1993 roku, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy, pod numerem KRS 0000143061, posiadającą NIP: 644-001-18-38, REGON 271122279.

W 1998 roku Spółka została dopuszczona do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a debiut giełdowy przypadł na 6 listopada 1998 roku.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 36 360 000 PLN (opłacony w całości) i dzieli się na 9 090 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 PLN każda.

Firma Spółki brzmi: Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. (Spółka może używać skrótu firmy: CNT S.A.). Siedziba Spółki: (41-200) Sosnowiec, ul. Partyzantów 11.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności budowlanej, produkcyjnej, usługowej i handlowej, a w szczególności:

- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- produkcja budowlano-montażowa w zakresie robót ziemno-inżynieryjnych, wodociągowych i kanalizacyjnych, makroniwelacji terenu, robót żelbetowych oraz budowa i remonty dróg.

Spółka działa obecnie głównie w branży budowlanej oraz rozwija nowy segment związany z rynkiem nowoczesnych technologii m.in. ITS (Inteligentne Systemy Transportowe).

Osoby wchodzące w skład Zarządu CNT S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku:

- Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu
- Piotr Jakub Kwiatek – Wiceprezes Zarządu

W dniu 19 lutego 2016 roku Spółka powzięła informację o złożeniu rezygnacji przez Wiceprezesa Zarządu CNT S.A. Pana Piotra Jakuba Kwiatka (Raport bieżący nr 17/2016 z dnia 19 lutego 2016 roku).

W związku z powyższym od dnia 19 lutego 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy i w jego skład wchodzi Prezes Zarządu Pan Jacek Taźbirek.



Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej CNT S.A. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 16 czerwca 2015 roku:

- Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Grzegorz Wojtaś – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CNT S.A. podjęło uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji na 5 osób oraz powołało Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej CNT S.A. w okresie od dnia 16 czerwca do dnia 31 grudnia 2015 roku:

- Lucjan Noras – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Banaszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Grzegorz Wojtaś – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej oraz struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej CNT S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej CNT S.A. na dzień 31.12.2015 roku wchodziły następujące jednostki gospodarcze:





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

GET EnTra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Waliców 11, 00-851 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000015677, NIP: 525-207-25-33, REGON: 013143413.

Spółka od września 2009 roku posiada oddział w Republice Czeskiej, jednakże nie podjął on jeszcze działalności.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności związanej z obrotem energią elektryczną, a w szczególności:

- handel energią elektryczną,
- handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Kapitał zakładowy Spółki GET EnTra Sp. z o.o. wynosi 16 570 500,00 PLN i dzieli się na 33 141 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Osoby wchodzące w skład Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku:

- Zbigniew Kędzierski – Prezes Zarządu
- Tomasz Krzyżewski – Członek Zarządu

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej GET EnTra Sp. z o.o. w okresie od 22 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i nadal:

- Piotr Jakub Kwiatek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Zambrzycki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Iwuć – Sekretarz Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej GET EnTra Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Data przejęcia spółki zależnej - GET EnTra Sp. z o.o. przez CNT S.A. jest 21 listopada 2014 roku - to jest dzień zawarcia umowy przyrzeczonej nabycia 33 141 udziałów GET EnTra Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki zależnej oraz uprawniających CNT S.A. do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników GET EnTra Sp. z o.o. oraz zapłata przez CNT S.A. całej ceny (7 300 tys. PLN) za nabyte udziały, skutkująca



przeniesieniem przez dotychczasowego udziałowca (Mercuria Energy Trading BV z siedzibą w Holandii) prawa własności wszystkich udziałów w GET EnTra Sp. z o.o. na CNT S.A.

W związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowach sprzedaży udziałów z dnia 30 grudnia 2014 roku oraz w związku z zapłatą przez Kupujących (dwóch członków Zarządu GET EnTra Sp. z o.o.) całej Ceny Sprzedaży, w dniu 1 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie na każdego z Kupujących własności po 3 315 udziałów stanowiących 10% kapitału zakładowego GET EnTra Sp. z o.o. za Cenę Sprzedaży wynoszącą 365 tys. PLN. Członkowie Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. nabyli łącznie 6 630 udziałów GET EnTra Sp. z o.o. stanowiących łącznie 20% kapitału zakładowego spółki zależnej za cenę wynoszącą 730 tys. PLN (Raport bieżący nr 38/2015 z dnia 2 kwietnia 2015 roku).

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiada 80% udziałów w spółce zależnej.

Po dacie bilansowej, jednak przed publikacją niniejszego raportu tj. dnia 4 stycznia 2016 roku Emitent objął 100% udziałów Spółki Energopol-Południe Sp. z o.o.

Energopol - Południe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Partyzantów 11, 41-200 Sosnowiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000601400, NIP: 644-351-54-85, REGON: 363795544.

Kapitał zakładowy Spółki Energopol – Południe Sp. z o.o. wynosi 50 000 PLN i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy i został opłacony gotówką ze środków własnych Emitenta. Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki zależnej posiadającym 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Energopol - Południe Sp. z o.o.

Zarząd Energopol – Południe Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu od dnia zawiązania spółki do dnia sporządzenia niniejszego raportu jest Pan Jacek Taźbirek. Spółka zależna kontynuować będzie wieloletnie tradycje na rynku budowlanym i koncentrować swoją działalność przede wszystkim w sektorze budownictwa infrastrukturalnego.

Po dacie bilansowej, jednak przed publikacją niniejszego raportu tj. dnia 5 kwietnia 2016 roku Emitent złożył w trybie elektronicznym wnioski o zawiązanie nowej spółki zależnej - spółki komandytowej pod firmą: Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Partyzantów 11, 41-200, w której komplementariuszem jest spółka CNT S.A., przy czym komplementariusz jest uprawniony do reprezentowania spółki, a komandytariuszem jest Pan Zbigniew Marek Jakubas. W dniu 6 kwietnia 2016 roku Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000611731, NIP: 644-351-65-79, REGON: 364137493. Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest prowadzenie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.



Uprawnionym do reprezentowania Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa oraz do prowadzenia spraw Spółki jest komplementariusz tj. Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. w imieniu, którego działa Pan Jacek Taźbirek Prezes Zarządu CNT S.A.

2. Sytuacja rynkowa.

Po wcześniejszym zastoju w II półroczu 2015, Emitent obserwował rosnącą podaż przetargów w branży budowlanej, jednakże przy poziomie cen, które nie gwarantowały uzyskania godziwych marż na tych kontraktach.

W nadchodzącym półroczu 2016 Zarząd oczekuje ogłoszenia spowalnianych przetargów w branżach wodno-kanalizacyjnej, hydrotechnicznej i kolejowej, które finansowane są ze środków nowej perspektywy unijnej. Pozyskanie projektów z tej puli nie będzie jednak miało wpływu na wyniki Emitenta w dwóch najbliższych kwartałach.

Opóźnienie w ogłoszeniu przetargów wpłynie na presję skrócenia okresu ich realizacji, co może przekładać się na zwiększone ryzyko kontraktów. To ryzyko jeżeli wystąpi, to będzie dotyczyć bezpośrednio spółki zależnej EPL.

Firma CNT skupi się na akwizycjach kapitałowych, a w przypadku pojawienia się ożywienia na rynku ITS zamierza konsekwentnie pozyskiwać kontrakty z tej branży. Obserwując rynek ITS Emitent nie odnotowuje na razie jego rozwoju, co związane jest przede wszystkim z brakiem dostępu do funduszy unijnych, brakiem regulacji oraz zadłużeniem samorządów.

W branży obrotu energią elektryczną zauważalne są wahania obrotów na rynku oraz rosnącą zmienność cen. W pierwszej połowie bieżącego roku odnotowano istotny spadek poziomów cen dostawy energii elektrycznej w stosunku do poziomów obserwowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. To pociągnęło za sobą także spadek cen kontraktów na przyszłe dostawy energii elektrycznej. Powodem tych spadków są między innymi zmiany regulacyjne wprowadzające ograniczenie kosztów funkcjonowania programu operacyjnej rezerwy mocy oraz ogólnoswiatowy spadek cen nośników energii, w tym węgla. Dodatkowym czynnikiem jest systematyczny wzrost mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych.

W III kwartale 2015 miała miejsce niespotykana w Polsce od lat 80 ubiegłego wieku sytuacja, gdy na skutek zagrożenia stabilności pracy Krajowego Systemu Energetycznego, Operator Sieci Przesyłowej Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE S.A.) w dniu 10 sierpnia 2015 roku wprowadził ograniczenia w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej poprzez ogłoszenie 20 stopnia zasilania. Według informacji opublikowanych przez PSE S.A. sytuacja ta została spowodowana wystąpieniem znaczących ubytków mocy oraz dużym wzrostem zapotrzebowania na moc, co z kolei było spowodowane niekorzystną sytuacją hydrologiczną i utrzymywaniem się wysokich temperatur.

Oczekuje się, że wydarzenie to może w przyszłości skutkować większą ingerencją regulacyjną i ustawodawczą w mechanizmy funkcjonowania rynku energii elektrycznej i co za tym idzie, zwiększa ryzyko wystąpienia niekorzystnych zdarzeń o charakterze regulacyjnym.

Przykładem takiego zdarzenia są wprowadzone w grudniu 2015 r. przez PSE S.A zmiany w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej, które poprzez modyfikację metodologii



wyliczania płatności z tytułu świadczenia przez wytwórców usługi Operacyjnej Rezerwy Mocy oraz zmianę zasad wyliczania cen rozliczeniowych rynku bilansującego spowodowały znaczący wzrost poziomów cen kontraktów terminowych na dostawę energii elektrycznej w roku 2016. Analogicznych zdarzeń Emitent oczekuje w roku 2016, jednakże, z uwagi na długi cykl wprowadzania zmian w otoczeniu regulacyjno-prawnym rynku energii, nowe zdarzenia nie powinny wpływać wyniki Emitenta w najbliższych czterech kwartałach.

3. Działalność Grupy Kapitałowej CNT S.A.

3.1 Struktura sprzedaży.

Wyszczególnienie	2015		2014		Wzrost/spadek
	Wartość w tys. PLN	Udział %	Wartość tys. PLN	Udział %	2015/2014
Roboty budowlano-montażowe	47 692	9	95 091	83	50
Sprzedaż materiałów i towarów	308	0	6 053	5	5
Obrót energią elektryczną	493 279	91	13 774	12	3 581
Razem	541 279	100	114 918	100	471

W 2015 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CNT S.A. wzrosły nominalnie o 371% w stosunku do 2014 roku, z uwagi na konsolidację spółki zależnej GET Entra Sp. z o.o. Na przychody Spółki w roku 2015 podstawowy wpływ miała sprzedaż związana z obrotem energią elektryczną, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł 91%, natomiast sprzedaż związana działalnością budowlano-montażową stanowiła 9% sprzedaży ogółem. Przychody ze sprzedaży materiałów nie stanowiły istotnej pozycji przychodów.

3.2 Sezonowość sprzedaży.

Jak widać w poniższej tabeli we wszystkich kwartałach 2015 roku przychody ze sprzedaży były znacznie większe niż w analogicznym okresie 2014 roku, co głównie jest spowodowane nabyciem udziałów w Spółce GET EnTra Sp. z o.o. i konsolidacją wyników.





Kwartał	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN		Wzrost/spadek
	2015	2014	2015/2014
			%
I kwartał	64 469	20 143	320
II kwartał	136 465	24 393	559
III kwartał	172 609	24 230	712
IV kwartał	167 736	46 152	363
Razem	541 279	114 918	471

3.3 Główni klienci

LP	Odbiorca	Rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży w 2015 roku w tys. PLN	Korekta o koszty konsorcjum	Zmiana stanu przychodów bilansowych	Razem	Udział w sprzedaży
1	Gmina Zabrze, Zabrzeńskie PWiK	Budowa sieci kanalizacyjnej	21 687	0	-8 278	13 409	27,93%
2	Maxer S.A. w upadłości	Budowa stopnia wodnego na Odrze	20 966	-6 735	-1 676	12 555	26,16%
3	Gmina Sosnowiec, RPWiK	Budowa sieci kanalizacyjnej	7 293	0	-114	7 179	14,96%
4	Pozostali		19 065	-4 967	759	14 857	30,95%
Razem			69 011	-11 702	-9 309	48 000	100%

LP	Dostawca	Rodzaj robót	Procentowy udział w przychodach emitenta
1	ETP S.A.	roboty budowlane	36,40%
2	Alsbud Sp. z o.o.	roboty budowlane	12,46%



Największymi zleceniodawcami w 2015 roku byli: Gmina Zabrze, Maxer S.A. w upadłości oraz Gmina Sosnowiec. Brak jest powiązań formalnych pomiędzy CNT S.A. a Dostawcami / Odbiorcami, których udział w sprzedaży przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Jedynie pomiędzy CNT S.A., a Maxer S.A. w upadłości istnieje powiązanie osobowe: Prezes Zarządu CNT S.A. Pan Jacek Taźbirek pełni również od 2005 roku funkcję Prezesa Zarządu Maxer S.A. w upadłości (uzyskał w tym zakresie zgodę Rady Nadzorczej CNT S.A.). Z uwagi na szczególną sytuację prawną Maxer S.A. w upadłości Zarząd tej Spółki nie posiada kompetencji do jej reprezentowania, ponieważ funkcję tę pełni Syndyk Masy Upadłości Maxer S.A. w upadłości.

W roku 2015 głównym dostawcą energii elektrycznej dla Spółki zależnej GET EnTra Sp. z o.o. byli Towarowa Giełda Energii SA odpowiedzialna za 72% dostaw i Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (24%). Głównymi odbiorcami byli TGE SA (85%) i Polenergia Obrót (12%). Wyżej wymienione spółki są niezależne od Spółki GET EnTra Sp. z o.o.

3.4 Źródła zaopatrzenia.

Grupa Kapitałowa CNT S.A. prowadzi swoją działalność głównie na rynku krajowym, na którym dokonuje też całości zakupów materiałowych i zakupów energii elektrycznej. Polityka zakupowa Emitenta oparta jest na założeniu, że Spółka nie może uzależnić się od jednego dostawcy, co w pełni jest realizowane w praktyce, natomiast głównym dostawcą energii elektrycznej do GET EnTra Sp. z o.o. w 2015 roku była Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

3.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Spółka dominująca CNT S.A. nie zawarła do końca 2015 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, i które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

W dniu 30 grudnia 2014 roku CNT S.A. zawarła z dwoma osobami fizycznymi będącymi Członkami Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. („Kupujący”) warunkowe umowy sprzedaży po 3.315 udziałów GET EnTra Sp. z o.o. stanowiących 10% kapitału zakładowego spółki zależnej za cenę 365 tys. PLN. Zgodnie z zawartymi umowami przejście własności udziałów na Kupujących nastąpiło w dacie spełnienia się warunku określonego w umowach sprzedaży udziałów z dnia 30 grudnia 2014 roku i potwierdzeniu przez audytora w badaniu rocznym spełnienia przez Spółkę określonych Wartości Referencyjnych oraz z dniem zapłaty przez Kupujących całej Ceny Sprzedaży (Raport bieżący nr 54/2014 z dnia 30 grudnia 2014 roku).

W związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowach sprzedaży udziałów z dnia 30 grudnia 2014 roku oraz w związku z zapłatą przez Kupujących całej Ceny Sprzedaży, w dniu 1 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie na każdego z Kupujących własności po 3.315 udziałów stanowiących 10% kapitału zakładowego GET EnTra Sp. z o.o. za Cenę Sprzedaży wynoszącą 365 tys. PLN. Członkowie Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. nabyli łącznie 6.630 udziałów GET EnTra Sp. z o.o. stanowiących łącznie 20% kapitału



zakładowego spółki zależnej za cenę wynoszącą 730 tys. PLN (Raport bieżący nr 38/2015 roku z dnia 2 kwietnia 2015 roku). Skutki zawartej umowy warunkowej zostały ujęte w wyniku Spółki CNT S.A. w IV kwartale 2014 roku w pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego – koszty finansowe.

Spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. nie zawarła do końca 2015 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, i które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

3.6 Czynniki ryzyka.

Czynniki zewnętrzne:	
- Zadłużenie samorządów związane z realizacją projektów infrastrukturalnych z poprzedniej perspektywy 2007 – 2014 i brak możliwości zgromadzenia wymaganego wkładu własnego dla nowych projektów;	
- Wzrost ryzyka przy realizacji projektów infrastrukturalnych przez m.in. zaostrzenie rygorów wykorzystania środków UE dla beneficjentów, co przekłada się na skłonnością zamawiających do przerwania na wykonawców ryzyka i odpowiedzialności za ewentualne błędy w rozliczaniu subwencionowanych środków;	
- Niestabilność przepisów prawa w zakresie ustawy Prawo Zamówień Publicznych	
- Niepewność realizacji ogłoszonych w roku 2015 strategii inwestycji infrastrukturalnych z powodów zmian politycznych w kraju	
- Brak pewności co do przeznaczenia przez budżet państwa środków na kontynuowanie realizowanych w ostatnich latach inwestycji m.in. hydrotechnicznych	
- chęć wykorzystania przez podmioty mające dominującą pozycję przesilen na rynku energii;	
- wpływ ogólnej sytuacji makroekonomicznej na trendy zapotrzebowania na energię;	
- wpływ nowych przepisów prawnych oraz działań regulatora na funkcjonowanie rynku oraz stymulowanie nowych obszarów rynku energii.	
Czynniki wewnętrzne – na bazie doświadczeń Grupy z 2015 r.:	
	waga
- wydłużające się terminy spływu akceptacji dokumentów do wykonanych robót;	17%
- ryzyko płynności – w konsekwencji zatorów płatniczych lub źle uzgodnionych planów płatności u Zamawiających, co przekłada się na zdolność do regulowania zobowiązań wobec podwykonawców, dostawców i usługodawców;	16%
- rosnące wymogi dokumentacji kontroli jakościowej wykonywanych robót oraz dokumentacji powykonawczej;	15%
- wymogi odnośnie rosnącego udziału własnego wykonawstwa oraz finansowania kontraktu;	12%
- rosnąca gama nieprzewidzianych okoliczności w dokumentacji Zamawiającego, które opóźniają procedury administracyjne, środowiskowe, projektowe i wykonawcze, a są konsekwencją źle przygotowanych dokumentacji technicznych do przetargu;	11%
- ryzyko złej wyceny robót na bazie niepełnych materiałów przetargowych lub własnego błędu wyceny i założenia;	8%
- ryzyko nieprzygotowanych rozwiązań lub niezgodnionych pozwoleń po stronie Zamawiającego w sytuacji występujących kolizji w trakcie realizacji kontraktu;	6%





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

- nieprzychylna interpretacja rozwiązań technologicznych w obawie Zamawiającego o utratę dofinansowania lub problemy z wypłatą kolejnych transz finansowania;	5%
- opóźnienia w identyfikacji nagłych zagrożeń stabilności cen na rynku energii elektrycznej i związane z tym koszty zamknięcia ewentualnych pozycji;	5%
- rosnące wymagania zabezpieczenia pozycji przy obsłudze i handlu energią wymagające posiadania coraz większych limitów gwarancyjnych.	5%

Analiza celów i metod zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi znajduje się w nocie 41-43 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

3.7 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w 2014 (tys. PLN)	Nakłady poniesione w 2015 (tys. PLN)
Urządzenia techniczne i maszyny	14	31
Środki transportowe nowe	646	335
Modernizacja środków trwałych	0	0
Wartości niematerialne	0	4
Raty leasingu finansowego	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	10
Razem	660	380

W 2016 roku Emitent przewiduje się nakłady inwestycyjne na odtworzeniowe zakupy sprzętu oraz na zakup programów komputerowych i licencji na łączną nie wyższą niż 500 tys. PLN.

Emitent jest przygotowany do kolejnych inwestycji kapitałowych w roku 2016, jednakże na dzień publikacji sprawozdania nie może przybliżyć ich wartości, ani określić terminu ich ewentualnej realizacji.

Spółka GET EnTra Sp. z o.o. nie planuje żadnych istotnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2016 roku.

Grupa nie poniosła oraz nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska naturalnego.



3.8 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej CNT S.A. w danym roku obrotowym.

Emitent najpierw umową wstępną we wrześniu 2014 roku, a następnie przyrzeczoną w listopadzie 2014 roku, nabył 100% udziałów firmy GET EnTra Sp. z o.o. , a następnie w grudniu 2014 roku podpisał warunkową umowę sprzedaży 20% udziałów tej spółki do osób z jej zarządu, jako podstawowy element programu motywacyjnego, dążącego do wzrostu wartości Spółki.

W związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego określonego w umowach sprzedaży udziałów z dnia 30 grudnia 2014 roku oraz w związku z zapłatą przez Kupujących (dwóch członków Zarządu GET EnTra Sp. z o.o.) całej Ceny Sprzedaży, w dniu 1 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie na każdego z Kupujących własności po 3 315 udziałów stanowiących 10% kapitału zakładowego GET EnTra Sp. z o.o. za Cenę Sprzedaży wynoszącą 365 tys. PLN. Członkowie Zarządu GET EnTra Sp. z o.o. nabyli łącznie 6 630 udziałów GET EnTra Sp. z o.o. stanowiących łącznie 20% kapitału zakładowego spółki zależnej za cenę wynoszącą 730 tys. PLN (Raport bieżący nr 38/2015 z dnia 2 kwietnia 2015 roku).

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiada 80% udziałów w spółce zależnej.

3.9 Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. w okresie najbliższego roku.

Pod koniec 2015 roku sytuacja spółki podległa polaryzacji i podziałowi w ramach różnych aktywności, które spółka realizowała zgodnie z przyjętą strategią.

Emitent w ramach elementu strategii budowania grupy kapitałowej kontynuuje:

- rozwój Spółki GET EnTra Sp. z o.o. na rynku hurtowego obrotu energią poprzez zapewnienie zaplecza finansowego pozwalającego na zwiększenie wolumenów transakcji oraz zawieranych kontraktów, wprowadzenie systemów wyceny kontraktów i budowania własnych symulacji rynkowych, odbudowywanie bazy klientów zarówno transakcyjnych jak i kooperantów a także wdrożenie własnego know-how dla otwarcia rynku kontraktów strukturyzowanych;
- Emitent nie wyklucza kolejnego zaangażowania kapitałowego w projekty w roku 2016 roku na bazie posiadanych własnych środków oraz dostępnych w ramach podpisanej w dniu 08.02.2016 r. umowy kredytowej z mBank S.A..

Spółka mając na względzie realia rynku budowlanego oraz kontynuując przyjętą strategię konsekwentnie wygaszała działalność budowlanej w CNT, tworząc jednocześnie 4 stycznia zależną spółkę budowlaną pod nazwą Energopol Południe Sp. z o.o. (EPL). Zgodnie ze strategią, począwszy od 2016 roku firma EPL może w sposób płynny przejąć zająć na rynku budowlanym dotychczasowe miejsce CNT korzystając z jej referencji oraz zasobów. CNT uzyskała dzięki temu dużą mobilność w zakresie dalszej rozbudowy grupy kapitałowej.



Nie oczekujemy, aby wymierne efekty działania nowej spółki zależnej wpływały na wynik Emitenta wcześniej niż w III kwartale 2016 roku.

Emitent również w kwietniu 2016 zawiązał spółkę pod firmą: Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, której przedmiotem działalności jest prowadzenie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, co zgodnie z przyjętą strategią powoduje dalszą rozbudowę Grupy Kapitałowej jak i wejście w branżę deweloperską.

Na obecnym etapie nie jesteśmy w stanie wskazać konkretnych projektów technologicznych ani akwizycji kapitałowych, które są na etapie realizacji.

3.10 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Strategia zakłada rozbudowę grupy kapitałowej do poziomu spółek, z których każda zdolna będzie do samodzielnego działania w różnych obszarach gospodarczych. Polityka w tym zakresie jest kontynuacją strategii z lat ubiegłych i zakłada, taki dobór istniejących już podmiotów z potencjałem rozwoju lub intensyfikację działań w takich obszarach, które pozwolą w przyszłości stworzyć wartość dodaną zarówno dla budowanej grupy jak i dla podmiotów pomiędzy sobą. Szukamy więc wspólnych obszarów lub ekonomicznej symbiozy, które rozwijać można w oparciu o posiadany potencjał i przy jego wykorzystaniu budować przewagę konkurencyjną. Emitent w swojej strategii w dalszym ciągu planuje wykorzystywać potencjał partnerów współpracujących, który wzajemnie powiązany i uzupełniony przez Emitenta tworzy sprawny mechanizm pozwalający realizować praktycznie wszystkie projekty inwestycyjne. Proces współtworzenia wzajemnych powiązań Emitent kontynuuje konsekwentnie od kilku lat i w dalszym ciągu będzie poszukiwał i łączył elastycznie podmioty współdziałające.

Ważny jest dobór, który staramy się oprzeć na przeciwieństwie konkretnego przykładu wziętego z życia gospodarczego. Celem jest zwiększenie wartości grupy dla akcjonariuszy. Narzędziami są zasoby i kompetencje posiadane w grupie oraz w razie potrzeby kupowane/ściągane z rynku. Sprawna i elastyczna organizacja ze sprawdzoną kadrą zarządzającą jest w stanie w szybkim tempie douczać nowe ogniwa zarządcze i gotowa jest podejmować ryzyko innowacyjności.

Z punktu widzenia otwartości na szanse stwarzane przez rynek grupa nie jest ukierunkowana na konkretne ani branże, ani segmenty, ani regiony geograficzne, ani kanały dystrybucji. Grupa jest otwarta na każde technologicznie czy techniczne innowacyjne rozwiązanie, które powyżej pewnego sprawdzonej i weryfikowalnej historii stwarza szansę wzrostu wartości dla większego niż sama spółka obszaru grupy kapitałowej.

3.11 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CNT S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.





- a) Spadek podaży przetargów – jedynie dwa wygrane przetargi przez CNT S.A. w 2015 r. spowodowane było brakiem nowych projektów finansowanych w oparciu o nowe środki UE w branżach będących w kręgu zainteresowania Emitenta.
- b) Zakończenie realizacji kontraktu w Dąbrowie Górniczej, dwóch kontraktów w Lublinie, kontraktu w Zabrze i Sosnowcu.
- c) Recesja podaży przetargów w branżach interesujących Emitenta, która powoduje zaniżanie cen Oferentów przy wzroście wymagań Zamawiających oraz zwiększenie ryzyk po stronie Oferenta poniżej poziomu opłacalności. Średnia ofert składanych przez Emitenta kształtowała się na poziomie 70 % budżetów inwestora, podczas gdy wygrywające kształtowały się na poziomie 60%.
- d) Emitent zakłada ożywienie w podaży przetargów w drugiej połowie 2016r. kiedy to powinny być ogłaszane do realizacji projekty przygotowane w oparciu o środki wynikające z nowej perspektywy finansowej UE.
- e) Strategiczna decyzja wejścia w przygotowanie ofert w branży kubaturową przede wszystkim w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Emitent nawiązał współpracę z podmiotami uzupełniającymi potencjał Spółki wykorzystując synergie zasobów do budowania przewagi konkurencyjnej.
- f) Emitent zwiększa uwagę na przygotowanie ofert na projekty krótkoterminowe, tj. realizujące się w bieżącym roku kalendarzowym, dzięki szybkiej realizacji inwestycji znacząco planuje się przyspieszyć przepływ gotówki. Emitent zrealizował w 2015r. dwa kontrakty: Jaworze i Sosnowiec w przedmiotowej formule, doświadczenia zebrane przy realizacji w/w kontraktów, potwierdzają założenia Spółki co do przyjętej strategii realizacji projektów w takiej formule tj. szybka realizacja, szybki przepływ gotówki, ograniczone ryzyko przeciągnięcia się w czasie kontraktu i związane z tym zmiany składników cenotwórczych.
- g) Odsunięcie w czasie możliwości pozyskania zleceń w branży ITS, ze względu na niską podaż zamówień z tego sektora jak również na niepewność rozwiązań formalnych i legislacyjnych.
- h) Zaniżone przeroby i przychody na kontrakcie „Malczyce”, gdzie przeroby są wprost uzależnione od budżetu centralnego (tradycyjnie już środki przewidziane na 2015 rok okazały się niewystarczające i dużo niższe niż wstępnie zakładano na początku roku). Emitent oczekuje na decyzje związane z dalszym finansowaniem jak również dalszą realizacją kontraktu na szczeblu centralnym.
- i) Wstępna analiza projektów finansowych i inwestycyjnych i podtrzymanie woli zaangażowania swoich zdolności finansowych i organizacyjnych w akwizycje kapitałowe i project finance. Emitent z uwagi na rozwój sytuacji związanej z działalnością operacyjną nie wyklucza kolejnego zaangażowania kapitałowego lub finansowego w ciągu 2016 r.
- j) Ewentualne zmiany strukturalne i prawne rynku energii elektrycznej oraz ewentualna dalsza konsolidacja sektora elektroenergetycznego polegająca na połączeniu spółek PGE Polskiej Grupy Energetycznej SA z Energa SA oraz Tauron Polskiej Energii SA z Eneą SA mogące mieć niewątpliwie negatywny wpływ na poziom płynności rynku.
- k) Prace mające na celu zmianę istniejącego modelu rynku energii elektrycznej, w tym wprowadzeniu rynku mocy, które mogą skutkować zmniejszeniem płynności rynku oraz innymi niemożliwymi w tej chwili do przewidzenia konsekwencjami.



3.12 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Podstawowym elementem są **ujednoliczone zasady księgowości** (podporządkowane firmie CNT S.A.) rozumiane jako przyjęta polityka rachunkowości, wprowadzająca Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego poddawane są audytowi.

Wprowadzenie wystandaryzowanego kontrolingu opartego na zasadzie planowania i symulowania na przyszłość skutków zdarzeń gospodarczych, pozwalających ocenić wpływ na wynik finansowy i przepływy pieniężne Spółek.

W CNT S.A. system oparty jest na budżetach kontraktów w układzie harmonogramu rzeczowo-finansowego, które podlegają kwartalnej aktualizacji pod kontem istotnych zmian w planowanej wielkości przychodów i kosztów.

W GET EnTra Sp. z o.o. docelowo podlegać będzie wycenie rynkowej wszystkich zawartych transakcji w odniesieniu do modelu VaR opartym na założeniach uzgodnionych przez Zarząd z Radą Nadzorczą.

Polityka zarządzania ryzykiem:

W CNT S.A. oparta na miesięcznej analizie: kosztów budżetowych i ich zgodności z planem, analizie prawno-finansowej zdarzeń spornych i wątpliwych oraz planowaniu przepływów finansowych.

W GET EnTra Sp. z o.o. oparta o stały zarząd ewidencji wszystkich transakcji i bieżącą analizę wyceny portfela.

Nadzór właścicielski – w obu spółkach sprawowany jest przez Rady Nadzorcze, posiadające niemal identyczne uprawnienia na podstawie podobnych zapisów w Statucie Spółki CNT S.A. i Akcie założycielskim GET EnTra Sp. z o.o.



4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej.
4.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe wraz z charakterystyką struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz ocena płynności Grupy CNT S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	zmiana
A. Aktywa trwałe	7 093	11 945	-4 852
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 835	3 850	-15
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Wartości niematerialne	28	81	-53
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	443	462	-19
7. Należności długoterminowe	-	-	-
8. Kaucje zatrzymane długoterminowe	886	2 664	-1 778
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 901	4 846	-2 945
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	42	-42
B. Aktywa obrotowe	78 852	79 573	-721
1. Zapasy	69	78	-9
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 640	21 715	-10 075
3. Kaucje zatrzymane krótkoterminowe	11 425	4 296	7 129
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 120	297	1 823
5. Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	247	10 574	-10 327
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	245	717	-472
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 106	41 896	11 210
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną	-	-	-
Aktywa razem	85 945	91 518	-5 573
	-	-	-
PASYWA	31.12.2015	31.12.2014	zmiana
A. Kapitał własny	55 704	53 379	2 325
1. Kapitał podstawowy	36 360	36 360	-
2. Kapitał zapasowy	11 449	11 037	412
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	3	3	-
5. Zyski zatrzymane	1 477	0	1 477
6. Zysk/strata netto	4 152	5 979	-1 827
7. Udziały mniejszości	2 263	-	2 263
B. Zobowiązania długoterminowe	1 885	2 747	-862
1. Rezerwy długoterminowe	32	34	-2
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	2 036	-1 757
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
5. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
6. Kaucje otrzymane długoterminowe	1 574	677	897
C. Zobowiązania krótkoterminowe	28 356	35 392	-7 036
1. Rezerwy krótkoterminowe	318	173	145
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	727	-727
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 819	19 759	1 060
5. Kaucje otrzymane krótkoterminowe	3 815	4 295	-480
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	129	-129
7. Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	1 300	2 318	-1 018
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 104	7 991	-5 887
Pasywa razem	85 945	91 518	-5 573



Stan rzeczowych aktywów trwałych netto na dzień 31 grudnia 2015 wyniósł 3 835 tys. PLN i utrzymuje się na poziomie roku ubiegłego.

Stan należności krótkoterminowych Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec 2015 roku zmniejszył się (realnie o 46% w stosunku do stanu z końca 2014 roku) i wyniósł 11 640 tys. PLN (przy 21 715 tys. PLN na koniec 2014 roku).

Zmniejszeniu uległ również stan kaucji zatrzymanych długoterminowych Grupy Kapitałowej do wysokości 886 tys. PLN (przekwalifikowanie do kaucji krótkoterminowych). Stan kaucji zatrzymanych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej zwiększył się z kolei do wysokości 11 425 tys. PLN (realny wzrost o 166% w stosunku do końca 2014 roku).

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań Grupy Kapitałowej na koniec 2015 roku wzrósł i wyniósł 21 819 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2014 roku wynosił odpowiednio 19 759 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej dotyczą rezerw długoterminowych (świadczenia pracownicze), rezerwy na podatek odroczony oraz kaucji otrzymanych i na koniec 2015 roku wyniosły 1 885 tys. PLN (na koniec 2014 roku wynosiły 2 747 tys. PLN), z czego całość przypada na Emitenta.

Stan kaucji otrzymanych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej zmniejszył się do wysokości 3 815 tys. PLN (realny spadek o 11% w stosunku do końca 2014 roku) i w całości pozycja ta dotyczy Emitenta.

Grupa Kapitałowa spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

Grupa Kapitałowa terminowo reguluje także zobowiązania wobec pracowników, ZUS, Urzędu Skarbowego oraz innych instytucji.

Płynność finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna.



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)	2015 rok narastająco od 01.01.2015 do 31.12.2015	2014 rok narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014	zmiana
I.	Przychody ze sprzedaży	541 279	114 918	426 361
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	528 282	103 198	425 084
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 997	11 720	1 277
III.	Koszty sprzedaży			-
IV.	Koszty ogólnego zarządu	7 691	4 711	2 980
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	5 306	7 009	-1 703
V.	Pozostałe przychody	1 999	4 342	-2 343
VI.	Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia	0	1 067	-1 067
VII.	Pozostałe koszty	1 512	4 873	-3 361
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 793	7 545	-1 752
VIII.	Przychody finansowe	788	835	-47
IX.	Koszty finansowe	215	730	-515
X.	Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych wg praw własności	0	0	0
XI.	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów	315	0	315
	Zysk (strata) brutto	6 051	7 650	-969
XII.	Podatek dochodowy	1 411	1 671	-260
	Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	4 640	5 979	-1 339
	Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0	0
	Zysk (strata) netto za okres	4 640	5 979	-1 339
XIII.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0
	Całkowity dochód netto za okres, w tym:	4 640	5 979	-1 339
	przypadający acjonariuszom jednostki dominującej	4 152	0	4 152
	przypadający udziałom niesprawującym kontroli	488	0	488

W 2015 roku Grupa Kapitałowa CNT S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 541 279 tys. PLN, na wyższym poziomie niż w 2014 roku (w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 114 918 tys. PLN - realny wzrost o 371%, co jest związane z powstaniem Grupy Kapitałowej i konsolidacją).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CNT S.A. wyniósł w 2015 roku 12 997 tys. PLN i jest w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego realnie wyższy o 11%.

Zwiększeniu natomiast (z uwagi na powstanie Grupy Kapitałowej) w porównaniu do 2014 roku, uległy koszty ogólnego Zarządu, które wynoszą na koniec 2015 roku 7 691 tys. PLN.

Po obciążeniu wyniku brutto ze sprzedaży kosztami ogólnymi zarządu, zysk netto ze sprzedaży do końca 2015 roku wyniósł 5 793 tys. PLN, w analogicznym okresie roku poprzedniego wypracowano zysk netto ze sprzedaży w wysokości 7 009 tys. PLN (realny spadek o 24%).



Zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej na 2015 roku wyniósł 5 793 tys. PLN (za 2014 roku – zysk w wysokości 7 545 tys. PLN; realny spadek o 23%). Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na poziomie 258 tys. PLN (per saldo), co jest spowodowane głównie sprzedażą udziałów spółki zależnej.

Do końca 2015 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik brutto na poziomie 6 051 tys. PLN. Po obniżeniu wyniku brutto podatkiem Grupa Kapitałowa wypracowała do końca 2015 roku zysk netto w wysokości 4 4 640 tys. PLN, z czego 4 152 tys. PLN przypada na jednostkę dominującą. W analogicznym okresie roku ubiegłego uzyskano zysk netto w wysokości 5 979 tys. PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

		2015 rok narastająco od 01.01.2015 do 31.12.2015	2014 rok narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014	zmiana
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 831	3 237	11 594
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(246)	1 549	(1 795)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 385)	(3 181)	(204)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	11 200	1 605	9 595
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym	11 210	1 605	9 605
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(10)	-	(10)
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	41 896	40 291	1 605
G.	Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	53 106	41 896	11 210

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra. Spółka spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

Poziom środków pieniężnych Grupy Kapitałowej zwiększył się realnie o 27% względem początku roku i wynosił na koniec 2015 roku 53 106 tys. PLN.

Spółka osiągnęła dodatkowo przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej na podstawie wypracowanych zysków na portfolio kontraktów oraz na obrocie energią elektryczną oraz na działalności inwestycyjnej. Na działalności finansowej Grupa CNT wykazuje ujemne przepływy pieniężne (wypłata dywidendy przez Emitenta).

4.2 Zarządzanie zasobami finansowymi.

Wszelkie nadwyżki środków finansowych były na bieżąco lokowane na oprocentowanych depozytach bankowych, a kwoty i okresy depozytów bankowych były dostosowywane do bieżących potrzeb finansowych Grupy z zachowaniem zasady maksymalnych korzyści przy dywersyfikacji lokat.

Wskaźniki płynności za 2015 rok są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej CNT S.A. Z wysokości poniższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych jest



bardzo ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Grupy Kapitałowej CNT S.A.

Analiza wskaźnikowa			
		ROK 2015	ROK 2014
1	Rotacja należności w dniach (stan należności z tyt. dostaw i usług x il. dni / przychody ze sprzedaży)	6	55
2	Rotacja zobowiązań w dniach (stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x il. dni / przychody ze sprzedaży)	11	50
Wskaźniki płynności			
		ROK 2015	ROK 2014
1	Płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,78	2,25
2	Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	2,78	2,25
Wskaźniki rentowności			
		ROK 2015	ROK 2014
1	Rentowność sprzedaży (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	0,9%	5,2%
2	ROE (wynik netto / kapitały własne)	8,3%	11,2%
3	ROA (wynik netto / aktywa ogółem)	5,4%	6,5%
4	ROCE (EBIT / aktywa ogółem - zobowiązania krótkoterminowe)	10,1%	13,4%
5	EBIT (wynik na działalności operacyjnej)	5 793	7 545
6	EBIT %	1%	7%
7	EBITDA (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 250	8 006
Wskaźniki zadłużenia			
		ROK 2015	ROK 2014
1	Zadłużenie ogółem (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	35%	42%
2	Zadłużenie kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	54%	71%
Struktura aktywów i pasywów			
		ROK 2015	ROK 2014
1	majątek trwały / majątek obrotowy	9%	15%
2	kapitał własny / kapitał obcy	184%	140%

4.3 Pozycje pozabilansowe.

W należnościach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Grupa ujęła gwarancje należytego wykonania kontraktu, gwarancje usunięcia wad i usterek, oraz weksle które otrzymała od podwykonawców i dostawców (działalność budowlana) a także należności warunkowe wynikające z transakcji pomiędzy GET Entra Sp. z o.o., a Polenergia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.



W zobowiązaniach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Grupa ujęła gwarancje wadialne, gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, które zgodnie z warunkami kontraktowymi zostały złożone u Zamawiających (działalność budowlana) jak również gwarancję należytego wykonania Umowy Ramowej dla Umów Sprzedaży Energii Elektrycznej pomiędzy GET a Polenergia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. oraz Zespołem Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Stan należności warunkowych na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 17 347 tys. PLN.

Stan zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2015 roku wyniósł 55 767 tys. PLN.

Gwarancje wadialne, gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek wykazywane w zobowiązaniach warunkowych, wystawione zostały na podstawie Umów Generalnych zawartych z: TU Allianz Polska S.A., TU Euler Hermes S.A., PZU S.A., TU Ergo Hestia S.A., Generali TU S.A., ING Bank Śląski S.A.

Na zabezpieczenie spłaty gwarancji Grupa na 31.12.2015 r. posiadała:

- hipotekę umowną łączną do kwoty 5 745 tys. PLN na nieruchomościach, objętą księgami wieczystymi KW nr KA1S/00032015/0 I KW nr KA1S/00042576/3 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Sosnowcu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel własny in blanco,
- kaucję pieniężną w wys. 800 tys. PLN,
- poręczenie cywilne udzielone przez ETP S.A.,
- zastaw rejestrowy na należnościach z kontraktów.

W dniu 28 stycznia 2016 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. Aneks do Umowy Wieloproduktowej, na podstawie którego Bank wydłużył do dnia 31 maja 2016 roku termin wykorzystania sublimitu w wysokości 15 123 122 PLN obowiązującego w ramach Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej („Limit”) do wykorzystania w formie gwarancji bankowych („Inne usługi”). Termin ważności Innych usług nie może przekroczyć daty 30 czerwca 2020 roku.

Strony ustaliły jako zabezpieczenie wierzytelności Banku:

- weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, wraz z deklaracją wekslową;
- hipotekę umowną łączną do kwoty 5 745 tys. PLN na przysługującym Klientowi prawie wieczystego użytkowania nieruchomości (wraz z prawem własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość) położonej w Sosnowcu przy ul. Niweckiej wraz z cesją praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej;
- poręczenie cywilne udzielone przez podmiot zewnętrzny do kwoty 7 600 tys. PLN;
- kaucję pieniężną ustanowioną przez podmiot zewnętrzny w wysokości 800 tys. PLN zdeponowaną na rachunku prowadzonym przez Bank;
- zabezpieczenie w formie zastawu finansowego i rejestrowego na papierach wartościowych o wartości 7 850 000 PLN, które zostanie ustanowione w terminie do dnia 29 lutego 2016 roku. (Raport bieżący nr 9/2016 z dnia 28 stycznia 2016 roku).

Po dniu bilansowym na podstawie Aneksu z dnia 22 marca 2016 roku ING Bank Śląski S.A. wydłużył do dnia 31 marca 2016 roku termin na podpisanie umowy zastawu finansowego



i rejestrowego na papierach wartościowych stanowiących zabezpieczenie Umowy Wieloproduktowej (Raport bieżący nr 27 z dnia 22 marca 2016 roku).

W dniu 1 kwietnia GET Entra Sp. z o.o. pozyskał na rzecz Polenergia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. Gwarancję należytego wykonania Umowy Ramowej dla Umów Sprzedaży Energii Elektrycznej pomiędzy GET a Polenergia na kwotę 16.350 tys. PLN z terminem ważności do 30.09.2015r.

W dniu 24.06.2015r. ww. Gwarancja została aneksowana. Zgodnie z treścią aneksu z dniem 1 lipca 2015 wysokość wartość Gwarancji została obniżona do kwoty 12.909 tys. PLN.

W dniu 04.08.2015r. ww. Gwarancja została ponownie aneksowana. Zgodnie z treścią aneksu z dniem 1 października 2015 wysokość wartość Gwarancji została obniżona do kwoty 12.044 tys. PLN.

W dniu 26 listopada 2015r. GET EnTra Sp. z o.o. podpisała z PKO BP S.A. dwie Umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. na kwoty odpowiednio 5.928 tys. PLN i 2.623 tys. PLN z terminem ważności od 1 stycznia 2016 roku.

Dodatkowo w zobowiązaniach pozabilansowych z tytułu gwarancji Emitent wykazuje umowę gwarancyjną, gdzie CNT S.A. występuje jako Gwarant. Gwarancja została zdeponowana u Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i stanowi zabezpieczenie koncesji na obrót energią elektryczną, do łącznej kwoty 10.000 tys. PLN, z terminem obowiązywania do dnia 16 kwietnia 2024 roku.

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	17 347	7 737
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- wekslowe		
- inne		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	17 347	7 737
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	17 077	7 737
- wekslowe	270	-
- inne		
2. Zobowiązania warunkowe	55 767	69 925
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- wekslowe		
- inne		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	55 767	69 925
- udzielonych gwarancji i poręczeń	55 767	69 925
- wekslowe		
- inne		
3. Inne (z tytułu)	-	-
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe razem	(38 420)	(62 188)



4.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CNT S.A. w 2015 roku miały głównie realizowane rentowne kontrakty oraz w przypadku spółki zależnej obrót energią elektryczną na rynku hurtowym.

W 2015 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

4.5 Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

4.6 Emisja papierów wartościowych.

W 2015 roku Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

5. Informacja o zawartych umowach.

5.1 Umowy, w których emitent występuje jako zleceniobiorca.

Spółka dominująca CNT S.A. podpisała aneksy zwiększające wartość już posiadanych kontraktów oraz zawarła umowy na roboty budowlane o łącznej wartości 16 503 tys. PLN.

LP.	Nazwa kontraktu	Wartość aneksu / umowy netto w tys. PLN	Nazwa Zamawiającego	Termin zakończenia
1	Zmiana nr 5 do Kontrakt 1 pn. "Poprawa gospodarki ściekowej w dzielnicy Pawłów".	826	Miasto Zabrze i ZPWIK Sp. z o. o.	różne terminy wydłużenia poszczególnych odcinków do 30.04.2015 r.
2	umowa ZP.JRP.272.1.2015	850	Gmina Dąbrowa Górnicza	30.06.2015 r
3	umowa ZP.JRP.272.2.2015	640	Gmina Dąbrowa Górnicza	30.06.2015 r
4	umowa ZP.JRP.272.3.2015	3 190	Gmina Dąbrowa Górnicza	30.06.2015 r





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

5.	Zmiana nr 6 do Kontrakt 1 pn. "Poprawa gospodarki ściekowej w dzielnicy Pawłów".	47	Miasto Zabrze i ZPWik Sp. z o. o.	różne terminy wydłużenia poszczególnych odcinków do 30.06.2015 r.
6.	Etap V - Budowa kanalizacji sanitarnej w Gminie Jaworze	4 405	Gmina Jaworze	31 lipca 2015 r.
7.	Zadanie I – Budowa sieci kanalizacji sanitarnej w obszarze PJO A15 w ramach Projektu pt. „Gospodarka ściekowa w Sosnowcu – Etap II” oraz budowa sieci kanalizacji deszczowej wraz z przebudową drogi w ramach zadania „Budowa kanalizacji rozdzielczej wraz z przebudową dróg na osiedlu Traugutta w Sosnowcu”	5 155	Gmina Sosnowiec	30.11.2015 r.
8.	Zadanie II – Przebudowa sieci i przyłączy wodociągowych w obszarze realizacji Projektu pt. „Gospodarka ściekowa w Sosnowcu – Etap II”	1 390	RPWiK w Sosnowcu S.A.	30.11.2015 r.
Razem:		16 503 tys. PLN		

W 2015 roku Spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. zawarła aneksy do znaczących umów.

W dniu 7 stycznia 2015 roku spółka zależna GET EnTra Sp. z o. o. zawarła z Polenergia Obrót S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do znaczącej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej w dniu 12 kwietnia 2011 roku w ramach umowy ramowej opartej na standardach EFET z dnia 1 czerwca 2009 roku. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szacunkowa wartość umowy sprzedaży energii elektrycznej w 2015 roku wynosi 58 240 tys. PLN (Raport bieżący nr 1/2015 z dnia 7 stycznia 2015 roku).

W dniu 25 lutego 2015 roku Emitent powziął od spółki zależnej GET EnTra Sp. z o.o. („spółka zależna”) informację o podpisaniu przez spółkę zależną z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o udzielenie gwarancji bankowej w obrocie krajowym do kwoty 16 350 450 PLN na rzecz Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 21/2015 z dnia 25 lutego 2015 roku). W dniu 29 czerwca 2015 roku Emitent powziął od spółki zależnej GET EnTra Sp. z o.o. („spółka zależna”) informację o zawarciu przez spółkę zależną z Bankiem aneksu z dnia 24 czerwca 2015 roku do przedmiotowej umowy, na podstawie którego z dniem 1 lipca 2015 roku uległa zmniejszeniu do kwoty 12 908 500 PLN wartość gwarancji, której beneficjentem jest Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (Raport bieżący nr 72/2015 z dnia 29 czerwca 2015 roku). W dniu 4 sierpnia 2015 r. spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o udzielenie gwarancji bankowej w obrocie krajowym, na podstawie której z dniem 1 października 2015 roku uległa obniżeniu suma gwarancji do 12 043 500 PLN a także uległ przedłużeniu termin ważności z 30 września 2015 roku do 30 września 2016 roku dotychczasowej gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie na zlecenie spółki zależnej na rzecz Polenergia Elektrociepłownia Nowa



Sarzyna Sp. z o.o. W związku z podpisaniem przez spółkę zależną aneksu do umowy o udzielenie gwarancji bankowej w obrocie krajowym w dniu 4 sierpnia 2015 roku Emitent podpisał i przekazał do PKO BP S.A. oświadczenie o udzieleniu poręczenia oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, które weszły w życie z dniem 1 października 2015 roku. Na podstawie powyższych oświadczeń CNT S.A. udzieliła poręczenia i poddała się egzekucji do kwoty 12 043 500 PLN. Poręczenie jest ważne do dnia całkowitego wygaśnięcia wierzytelności PKO BP S.A. wynikających z tytułu powyższej umowy o udzielenie gwarancji bankowej w obrocie krajowym wraz z późniejszymi zmianami. Z dniem 1 października 2015 roku straciły również ważność oświadczenia o udzieleniu poręczenia i o poddaniu się egzekucji uprzednio złożone przez CNT S.A. do ww. Banku – Raport bieżący nr 80/2015 z dnia 4 sierpnia 2015 roku.

W dniu 11 września 2015 roku Emitent powziął od spółki zależnej GET EnTra Sp. z o.o. informację o zawarciu przez Spółkę zależną w dniu 11 września 2015 roku znaczącej umowy zakupu energii elektrycznej zawartej w ramach obowiązującej między stronami umowy ramowej z ZE PAK S.A. z siedzibą w Koninie. Szacunkowa wartość umowy zakupu energii elektrycznej wynosi 39 000 tys. PLN z terminem dostawy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Zabezpieczenie należności Sprzedającego wynikających z umowy stanowić będzie nieodwołalna i bezwarunkowa gwarancja bankowa w kwocie 5 900 tys. PLN przedłożona do dnia 1 grudnia 2015 roku z terminem ważności gwarancji do dnia 31 stycznia 2017 roku.

W dniu 5 listopada 2015 roku spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. zawarła aneks do znaczącej umowy zakupu energii elektrycznej zawartej w dniu 21 marca 2008 roku w ramach umowy ramowej opartej na standardach EFET z Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o., na podstawie którego okres obowiązywania umowy zakupu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2016 roku. (Raport bieżący nr 97/2015 z dnia 5 listopada 2015 roku). Maksymalna szacunkowa wartość dostaw energii elektrycznej w okresie o jaki umowa zakupu została przedłużona to 115 000 tys. PLN. Zabezpieczenie wszelkich zobowiązań GET EnTra Sp. z o.o. wynikających z umowy stanowi przekazana sprzedającemu nieodwołalna i bezwarunkowa gwarancja bankowa w kwocie 12 043 500 PLN wystawiona przez PKO BP S.A i ważna do 30 września 2016 roku. Zabezpieczeniem gwarancji jest między innymi przelew wierzytelności pieniężnych z jednej z zawartych przez spółkę zależną umów sprzedaży energii elektrycznej, ponadto zabezpieczeniem jest poręczenie udzielone przez CNT S.A. wraz z bankowym tytułem egzekucyjnym.

W dniu 16 listopada 2015 roku spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. zawarła aneks do znaczącej umowy sprzedaży energii elektrycznej zawartej w dniu 12 kwietnia 2011 roku w ramach umowy ramowej opartej na standardach EFET z Polenergia Obrót SA, na podstawie którego okres obowiązywania umowy zakupu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2016 roku. (Raport bieżący nr 99/2015 z dnia 16 listopada 2015 roku). Maksymalna szacunkowa wartość dostaw energii elektrycznej w okresie o jaki umowa zakupu została przedłużona to 115 000 tys. PLN. Zabezpieczeniem należności spółki GET EnTra Sp. z o.o. jest nieodwołalna i bezwarunkowa gwarancja bankowa na kwotę 11 911 274 PLN ważna do 6 lutego 2017 roku.





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

Ponadto GET EnTra Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności zawierała transakcje zakupu i sprzedaży energii za pośrednictwem TGE S.A. w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w wartości i terminach ich zawarcia podanych w tabeli poniżej, z odroczonym terminem dostaw. Terminy dostaw zostały opisane szczegółowo w komunikatach bieżących Spółki CNT S.A.:

LP.	Łączna wartość transakcji w PLN	Termin zawarcia transakcji
1.	12 654 839,73	30.12.2014 – 13.01.2015
2.	13 463 440,91	14.01.2015 – 15.01.2015
3.	12 841 480,19	16.01.2015 – 21.01.2015
4.	10 585 220,45	22.01.2015 – 23.01.2015
5.	13 930 950,07	24.01.2015 – 27.01.2015
6.	17 832 357,80	28.01.2015
7.	17 972 159,32	29.01.2015 – 04.02.2015
8.	10 398 567,74	05.02.2015 – 09.02.2015
9.	18 436 098,99	10.02.2015
10.	27 366 373,14	11.02.2015
11.	28 182 879,40	12.02.2015
12.	14 776 452,64	13.02.2015
13.	20 376 927,03	14.02.2015 – 19.02.2015
14.	9 758 191,21	20.02.2015 – 24.02.2015
15.	14 051 108,52	25.02.2015
16.	10 049 710,99	26.02.2015 – 27.02.2015
17.	14 965 212,02	28.02.2015 – 03.03.2015
18.	19 136 830,34	04.03.2015 – 06.03.2015
19.	12 552 593,46	07.03.2015 – 10.03.2015
20.	13 741 799,65	11.03.2015 – 12.03.2015
21.	14 159 344,93	13.03.2015 – 16.03.2015
22.	18 313 645,53	17.03.2015 – 18.03.2015
23.	17 769 461,33	19.03.2015 – 20.03.2015
24.	13 149 499,80	21.03.2015 – 23.03.2015
25.	32 208 365,42	24.03.2015 – 25.03.2015
26.	15 039 816,42	26.03.2015 – 30.03.2015
27.	14 846 427,11	31.03.2015 – 01.04.2015





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

28.	21 299 917,05	02.04.2014 – 07.04.2015
29.	16 469 764,33	08.04.2015
30.	18 105 855,28	09.04.2015
31.	24 071 734,37	10.04.2015 – 13.04.2015
32.	13 124 421,47	14.04.2015 – 15.04.2015
33.	17 928 399,77	16.04.2015 – 17.04.2015
34.	14 770 819,95	18.04.2015 – 21.04.2015
35.	23.274.393,57	22.04.2015 – 27.04.2015
36.	17 198 860,37	28.04.2015 – 04.05.2015
37.	18 224 234,92	05.05.2015 – 06.05.2015
38.	14 059 963,02	07.05.2015 – 11.05.2015
39.	13 768 905,44	12.05.2015 – 15.05.2015
40.	19 785 647,58	16.05.2015 – 19.05.2015
41.	16 398 323,22	20.05.2015 – 22.05.2015
42.	21 039 939,87	23.05.2015 – 01.06.2015
43.	20 314 569,09	02.06.2015 – 12.06.2015
44.	25 178 830,67	13.06.2015 – 18.06.2015
45.	30 860 943,31	19.06.2015 – 23.06.2015
46.	16 180 826,88	24.06.2015 – 30.06.2015
47.	21 261 296,35	01.07.2015 – 02.07.2015
48.	19 420 269,48	03.07.2015 – 08.07.2015
49.	17 060 050,78	09.07.2015 – 21.07.2015
50.	26 640 926,79	22.07.2015 – 28.07.2015
51.	20 229 112,83	29.07.2015 – 31.07.2015
52.	17 907 727,55	01.08.2015 – 19.08.2015
53.	19 689 128,27	20.08.2015 – 21.08.2015
54.	44 003 007,29	22.08.2015 – 01.09.2015
55.	27 356 074,17	02.09.2015 – 13.09.2015
56.	29 395 033,02	14.09.2015 – 24.09.2015
57.	29 757 432,65	25.09.2015 – 29.09.2015
58.	30 960 948,72	30.09.2015 – 07.10.2015
59.	36 329 387,04	08.10.2015 – 09.10.2015
60.	29 425 152,44	10.10.2015 – 20.10.2015





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

61.	37 840 270,98	21.10.2015 – 23.10.2015
62.	40 302 226,39	24.10.2015 – 02.11.2015
63.	28 780 294,86	03.11.2015
64.	42 442 091,24	04.11.2015
65.	39 170 610,51	05.11.2015 – 10.11.2015
66.	43 046 995,88	11.11.2015 – 20.11.2015
67.	44 031 537,88	21.11.2015 – 02.12.2015
68.	50 812 225,72	03.12.2015 – 14.12.2015
69.	58 769 317,94	15.12.2015 – 08.01.2016

5.2 Umowy w których emitent występuje jako zleceniodawca

Główne umowy zawarte w 2015 roku:

LP	Nazwa kontraktu	Wartość budżetowa w tys. PLN	Nazwa Zleceniobiorcy	Wartość robót wykonanych do 31.12.15r. w tys. PLN	Termin zakończenia
1	„ETAP V – Budowa kanalizacji sanitarnej w Gminie Jaworze”	4 105	„Wulkan Firma Budowlana Piotr Pająk”	4 055	30.09.2015 r.
2	„Gospodarka ściekowa w Sosnowcu – Etap II” oraz budowa sieci kanalizacji deszczowej wraz z przebudową drogi w ramach zadania „Budowa kanalizacji rozdzielczej wraz z przebudową dróg na osiedlu Traugutta w Sosnowcu”	4 525	Alsbud Sp. z o.o.	3 967	15.11.2015 r.
3	Zadanie II – Przebudowa sieci i przyłączy wodociągowych w obszarze realizacji Projektu pt. „Gospodarka ściekowa w Sosnowcu – Etap II”	915	Zakład Remontowo-Budowlany „Wiaduk” Wojdyła – Kolanko Spółka Jawna	861	15.12.2015 r.

5.3 Zaciągnięte kredyty i pożyczki.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych umów leasingowych.

W dniu 26 lutego 2015 roku Emitent zawarł z PKO BP S.A. Umowę kredytu w rachunku bieżącym. Bank udzielił Spółce limitu kredytowego w kwocie 10 000 tys. PLN na okres do marca 2016 roku (Raport bieżący nr 22/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku).



Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie korzystał z przyznanego limitu.

W dniu 4 lutego 2016 roku Spółka złożyła w PKO BP S.A. oświadczenie o rezygnacji z kredytu i w dniu 8 lutego 2016 otrzymała od PKO BP S.A. zaświadczenie o całkowitej spłacie kredytu (Raport bieżący nr 13/2016 z dnia 9 lutego 2016 roku).

W dniu 25 lutego 2016 roku spółka przekazała do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia z mBank S.A. w dniu 8 lutego 2016 roku znaczącej umowy kredytu inwestycyjnego („Umowa”). Na podstawie Umowy Kredytodawca zobowiązał się udostępnić Emitentowi kredyt inwestycyjny do kwoty nie wyższej niż 120 000 tys. PLN w Okresie Dostępności Kredytu tj. nie później niż do dnia 30 września 2016 roku na warunkach szczegółowo określonych w Umowie. Do dnia publikacji niniejszego raportu kredyt nie został wypłacony Emitentowi. Data ostatecznej spłaty kredytu wynosi pięć lat licząc od pierwszej daty Wykorzystania, jednak nie później niż 30 września 2021 roku. Zmienne oprocentowanie kredytu na dzień zawarcia umowy wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych.

W związku z zawarciem Umowy Emitent i podmioty zależne od Emitenta tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o. zobowiązały się ustanowić następujące zabezpieczenia:

- hipoteka łączna na dwóch nieruchomościach będących przedmiotem użytkowania wieczystego Emitenta położonych w Czeladzi, stanowiących tereny przemysłowe;
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach Emitenta w Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o.;
- zastaw rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol - Południe Sp. z o.o., a po otrzymaniu zgody walnego zgromadzenia akcjonariuszy CNT także zastaw na przedsiębiorstwie Emitenta (na zbiorze rzeczy ruchomych i praw);
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na rachunkach bankowych należących do CNT S.A. wraz z pełnomocnictwami;
- poręczenia udzielone przez Spółki z Grupy CNT tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o. do kwoty 180 000 tys. PLN ważne do dnia otrzymania oświadczenia Kredytodawcy, że Emitent wykonał wszelkie poręczone zobowiązania wobec Kredytodawcy;
- oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta oraz Spółki zależne tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o.;
- przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia zawartych przez CNT;
- przelew na zabezpieczenie wiarygodności z transakcji i umów.

Pozostałe zapisy Umowy, w tym dotyczące pozostałych stawek opłat i prowizji za udzielony przez Bank Kredyt ustalone zostały na warunkach rynkowych i nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów (Raport bieżący nr 20/2016 z dnia 25 lutego 2016 roku).

W dniu 4 marca 2016 roku wpłynęło do Spółki potwierdzenie ustanowieniu zastawu finansowego ustanowionego przez Emitenta na 26 511 udziałach GET EnTra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („spółka zależna”) w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego



2016 roku, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 26 lutego 2016 roku.

Stosownie do zawiadomienia Zarząd GET EnTra Sp. z o.o. poinformował o dokonaniu wpisu zastawu finansowego na udziałach CNT w GET EnTra Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A., działającego jako Zastawnik w księdze udziałów spółki zależnej.

W dniu 11 marca 2016 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 8 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. („Zastawnik”) przez GET EnTra Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Zastawca”) na zbiorze ruchomości oraz praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki GET EnTra Sp. z o. o., z wyłączeniem wierzytelności z umowy ubezpieczenia OC członków Zarządu, umów handlowych i rachunków bankowych. Powyższe zabezpieczenie ustanowione zostało w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku.

W roku 2015 Spółka GET EnTra Sp. z o.o. nie miała zawartych z bankami żadnych umów na linie kredytowe oraz na linie gwarancyjne. Natomiast, GET EnTra Sp. z o.o. ma zawarte 3 umowy z bankiem PKO BP, na wydanie gwarancji bankowych.

5.4 Udzielone pożyczki.

W dniu 28.05.2015 r. Emitent zawarł umowę pożyczki na kwotę 10 300 tys. PLN z Panem Zbigniewem Jakubasem. Zgodnie z umową pożyczka została zwrócona w terminie do 16 lipca 2015. Pożyczkobiorca zobowiązany był do zapłaty odsetek w wysokości WIBOR 3M z dnia poprzedzającego dzień spłaty pożyczki plus 2,5 punkty procentowe w stosunku rocznym. W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikające z przedmiotowej umowy pożyczki Pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na 160 certyfikatach inwestycyjnych serii AFIP 11 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, będących własności Pożyczkobiorcy. Kwota pożyczki wraz z należnymi odsetkami została w całości spłacona w dniu 06 lipca 2015 r.

Ponadto po dacie bilansowej, ale w okresie przed opublikowaniem niniejszego raportu tj. w dniu 11 stycznia 2016r. CNT S.A. zawarła umowę pożyczki na kwotę 4 000 tys. PLN z GET EnTra Sp. z o.o., która następnie została aneksowana w dniu 22 stycznia 2016 roku. Zgodnie z postanowieniami zmienionej umowy termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 29 lutego 2016 roku. Pożyczkobiorca (GET EnTra) zobowiązany jest do zapłaty odsetek w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień spłaty pożyczki plus oprocentowanie ustalone na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem transakcji były 2 weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę w dniu zawarcia Umowy Pożyczki.

Kwota pożyczki wraz z należnymi odsetkami została spłacona w całości.



5.5 Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Emitent poręczył innym podmiotom gwarancje, których łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych:

W dniu 4 marca 2015 roku Emitent udzielił, w ramach zabezpieczenia wiarytelności PKO BP S.A. z tytułu podpisania przez GET EnTra Sp. z o.o. z PKO BP S.A. Umowy o udzielenie gwarancji bankowej, poręczenia za zobowiązania spółki zależnej wobec PKO BP S.A. do kwoty 16 350 450 PLN (Raport bieżący nr 25/2015 z dnia 4 marca 2015 roku).

W czerwcu 2015 roku wysokość ww. poręczenia i gwarancja została obniżona do kwoty 12.909 tys. PLN. (Raport bieżący nr 72/2015 z dnia 29 czerwca 2015 roku).

Następnie w sierpniu 2015 wysokość ww. poręczenia i gwarancja została obniżona do kwoty 12.044 tys. PLN. (Raport bieżący nr 80/2015 z dnia 04 sierpnia 2015 roku).

W listopadzie 2015 roku weszły w życie umowy z bankiem PKO BP, na mocy których bank wystawił na zlecenie spółki GET EnTra Sp. z o.o. gwarancje bankowe na kwoty odpowiednio 5.928.000 i 2.623.200 złotych (razem 8.551.200 złotych), których Beneficjentem jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. Zabezpieczeniem gwarancji jest między innymi przelew wiarytelności z jednej z zawartych przez Spółkę umów sprzedaży energii elektrycznej oraz weksel własny in blanco poręczony przez CNT S.A. jako poręczyciela wekslowego wraz z deklaracją wekslową Spółki i poręczyciela. Wystawione gwarancje zaczęły obowiązywać po dniu bilansowym, tj od 1 stycznia 2016 roku. Terminem ważności gwarancji jest 31 stycznia 2017 roku.

5.6 Umowy ubezpieczenia.

Umowy ubezpieczenia CNT S.A.

Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania	Dodatkowe informacje
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna deliktowa i kontraktowa z tytułu prowadzenia działalności Spółki, posiadania mienia oraz za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim	od 27.04.2015r. do 26.05.2016r.	Główna suma ubezpieczenia 15 mln PLN na jedno i wszystkie zdarzenia. (Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 27.03.2014r. do 26.04.2015r.)
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	od 18.01.2016r. do 17.01.2017r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.01.2015r. do 17.01.2016r.
Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od 18.02.2016r. do 17.02.2017r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.02.2015r. do 17.02.2016r.



Umowy ubezpieczenia GET EnTra Sp. z o.o.

Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania	Dodatkowe informacje
TUiR Allianz Polska S.A.	Odpowiedzialność cywilna deliktowa i kontraktowa z tytułu prowadzenia działalności Spółki, posiadania mienia oraz za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim	od 19.09.2015 do 18.09.2016	Suma gwarancyjna: 2 mln PLN na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia z tytułu szkód rzeczowych lub osobowych 30 tys. PLN na jeden i wszystkie wypadki w okresie ubezpieczenia z tytułu kosztów ochrony prawnej
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	od 19.09.2015 do 18.09.2016	Suma ubezpieczenia 180 tys. PLN
TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od 19.09.2015 do 18.09.2016	Suma ubezpieczenia 11 tys. PLN

6. Pozostałe informacje.

6.1 Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.

Umowa o pracę osób zarządzających zawiera zapis, iż w przypadku jej wypowiedzenia przez Spółkę osobie zarządzającej przysługuje prawo do odprawy w kwocie stanowiącej iloczyn jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że łączna wysokość otrzymanej odprawy nie może przekroczyć sześciokrotności jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

6.2 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie zasadnicze Członków Zarządu w PLN za 2015 r.:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w tys. PLN
1.	Jacek Taźbirek	360
2.	Piotr Jakub Kwiatek	272
3.	Łącznie wynagrodzenie	632



Dodatkowo, zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19.05.2015 r., Zarząd otrzymał w 2015 r. nagrody roczne z tytułu pełnienia funkcji w 2014 r. w następujących wysokościach:

Prezes Zarządu Jacek Taźbirek – 223 tys. PLN

Wiceprezes Zarządu Piotr Jakub Kwiatek – 178 tys. PLN

Zarząd i członkowie rodzin nie korzystali z żadnych pożyczek, poręczeń czy gwarancji udzielanych przez Spółkę.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w PLN:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w tys. PLN
1.	Lucjan Noras	40
2.	Banaszek Grzegorz	20
3.	Waldemar Dąbrowski	36
4.	Piotr Góralewski	17
5.	Katarzyna Kozłńska	36
6.	Robert Wojtaś	36
	Łącznie wynagrodzenie	185

Spółka nie udzieliła osobom nadzorującym i ich rodzinom pożyczek, poręczeń i gwarancji.



6.3 Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółce zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Stan posiadania akcji CNT S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2015 rok oraz na dzień publikacji raportu za 2015 rok:

Organy Spółki	Liczba akcji szt. na 31.12.2015r.	Liczba akcji szt. na dzień publikacji raportu za 2015 rok	Łączna wartość nominalna posiadanych akcji
ZARZĄD			
1. Jacek Taźbirek	12.996	12 996	51 984
2. Piotr Jakub Kwiatek	19.150	19 150	76 600
Razem ZARZĄD	32 146	32 146	128 584
RADA NADZORCZA			
1. Lucjan Noras	-	-	-
2. Waldemar Dąbrowski	-	-	-
3. Katarzyna Kozińska	-	-	-
4. Robert Wojtaś	-	-	-
5. Piotr Góralewski (do dnia 16.06.2015r.)	-	-	-
6. Grzegorz Banaszek (od dnia 16.06.2015r.)	-	-	-
Razem RADA NADZORCZA	-	-	-

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają żadnych udziałów w spółce zależnej GET EnTra Sp. z o.o.

6.4 Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2015 roku Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych.

6.5 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2015 roku Emitent i Spółka zależna nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

6.6 Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 25 lutego 2015 roku CNT S.A. powzięła informację od FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, że w wyniku transakcji nabycia przez FIP 11 FIZ Aktywów Niepublicznych 92 434 sztuk akcji CNT S.A. („Spółka”) dokonanej w dniu 23 lutego 2015 r., łączna ogólna liczba głosów Spółki reprezentowanych



przez FIP 11 FIZ Aktywów Niepublicznych oraz podmioty działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy tj. FIP 12 FIZ Aktywów Niepublicznych i Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu Ustawy tj. Multico Sp. z o. o., Energopol-Warszawa S.A., Energopol Trade S.A. oraz Wartico Invest Sp. z o.o., zwiększyła się o ponad 1% ogólnej liczby głosów w Spółce tj. uległa zwiększeniu do 5 695 872 sztuk akcji dających prawo do 5 695 872 głosów, co stanowi 62,66% udziału w kapitale akcyjnym Spółki CNT S.A. i tyle samo głosów (Raport bieżący nr 19/2015 z dnia 25 lutego 2015 roku).

W dniu 26 listopada 2015 roku w wyniku transakcji nabycia przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 97 269 sztuk akcji Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. dokonanej w dniu 24 listopada 2015 r., łączna ogólna liczba głosów Spółki reprezentowanych przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz podmioty działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy tj. FIP 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu Ustawy tj. Multico Sp. Z o.o., Energopol Warszawa S.A., Energopol Trade S.A. oraz Wartico Invest Sp. z o.o., zwiększyła się o ponad 1 % ogólnej liczby głosów w Spółce tj. uległa zwiększeniu do 5 854 931 sztuk akcji dających prawo do 5 854 931 głosów, co stanowi 64,41 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki Centrum Nowoczesnych Technologii SA i tyle samo głosów. Przed powyższą zmianą FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz podmioty działające w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy tj. FIP 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu Ustawy tj. Multico Sp. z o.o., Energopol Warszawa S.A., Energopol Trade S.A. oraz Wartico Invest Sp. z o.o. posiadali łącznie 5 757 662 akcji, stanowiących 63,34 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniały łącznie do wykonywania 5 757 662 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiły 63,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów. FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i FIP 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oświadczają, iż nie istnieją podmioty zależne od nich w rozumieniu Ustawy. Podmiotami zależnymi od Zbigniewa Jakubasa, będącymi równocześnie akcjonariuszami Spółki są Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Energopol - Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, Energopol - Trade S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Wartico Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Raport bieżący nr 102/2015 z dnia 26 listopada 2015 roku).

Spółka nie otrzymała innych informacji od akcjonariuszy Spółki lub podmiotów zobowiązanych do ich przekazania, z których wynikałaby jakakolwiek inna zmiana w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji dotyczących umów, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



6.7 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31.12.2015 roku Emitent jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych – sprawa z powództwa PRIM EXPRIM sp. z o.o. o zapłatę 6 643 tys. PLN.

CNT S.A. jest również stroną postępowań sądowych, których suma wartości przedmiotów sporów przekracza 10 % kapitałów własnych. Na dzień 31.12.2015 roku Emitent jest stroną postępowań sądowych, w których jest powodem na łączną wartość przedmiotów sporów w kwocie 2 736 tys. PLN oraz pozwanym na łączną wartość przedmiotów sporów w kwocie 13 250 tys. PLN.

Wśród ważniejszych spraw sądowych są:

- sprawa z powództwa CNT S.A. przeciwko Zamawiającemu Strzeleckim Wodociągom i Kanalizacji spółce z o.o. o zapłatę kwoty 553 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za wykonane roboty, z którym pozwany potrącił karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy. CNT S.A. zarzuca bezprawność i bezzasadność powyższego odstąpienia oraz naliczenia kary umownej. Zarówno należność za wykonane roboty budowlane oraz zobowiązanie z tytułu naliczonej kary umownej zostały ujęte w księgach CNT w roku 2013.

- sprawa z powództwa CNT S.A. przeciwko PGK Dolina Baryczy sp. z o.o. o zapłatę kwoty 1 804 tys. PLN, którą pozwany otrzymał od gwaranta jako sumę gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie kontraktu. Zdaniem CNT S.A. żądanie wypłacenia gwarancji było nieuzasadnione i bezprawne wobec skutecznego odstąpienia od umowy przez CNT S.A. i braku roszczeń pieniężnych po stronie Zamawiającego, które mogłyby być przedmiotem zaspokojenia z gwarancji.

- sprawa z powództwa Dawmar sp. z o.o., podwykonawcy CNT S.A., o zapłatę kwoty 2 330 tys. PLN tytułem roszczenia o wydobycie skały i rumoszu z wykopów w ilościach większych niż przewiduje dokumentacja techniczna Zamawiającego, pomimo ryczałtowego wynagrodzenia powoda, braku zlecenia mu tychże robót, nieudowodnienia ich ilości oraz wartości. W związku z powyższym Spółka nie utworzyła rezerwy na zabezpieczenie kwoty pozwu.

- sprawa z powództwa PRIM EXPRIM sp. z o.o., podwykonawcy CNT S.A., o zapłatę kwoty 6 643 tys. PLN tytułem kilkunastu roszczeń, m.in. żądania podwyższenia wynagrodzenia ryczałtowego z powodu odwodnienia wykopów, wynagrodzenia za pewne elementy robót nie ujęte w cenach jednostkowych, wynagrodzenia w ilościach większych niż wynika z obmiaru, skapitalizowanych odsetek, odszkodowania za opóźnienia w odbiorach robót, wynagrodzenia za usługę, do której powódka nie była zobowiązana. Zdaniem CNT S.A. roszczenia te są nieuzasadnione, nieudowodnione, w części dublujące się, a w części przedawnione. Wynikają na skutek nienależycie przygotowanej oferty cenowej przez powoda. Roszczenia te nie były



zgłaszane w terminie wynikającym z kl. 20.1 Fidic, co skutkuje ich wygaśnięciem. W związku z powyższym Spółka nie utworzyła rezerwy na zabezpieczenie kwoty pozwu.

- sprawa z powództwa syndyka masy upadłości PPH Oter S.A. w upadłości likwidacyjnej o zapłatę kwoty 3 475 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane. Powództwo nie zasługuje na uwzględnienie, gdyż część robót dotknięta jest wadami istotnymi, co czyni roszczenie o zapłatę części wynagrodzenia nieuzasadnionym. Część wynagrodzenia jest niewymagalną kaucją, stanowiącą zabezpieczenie roszczeń z gwarancji i rękojmi. Co do pozostałej części wynagrodzenia, pozwany skorzystał z prawa do obniżenia wynagrodzenia powoda z rękojmi, z powodu licznych wad, których upadły lub syndyk, mimo wezwań nie usunęli. W związku z powyższym Spółka nie utworzyła rezerwy na zabezpieczenie kwoty pozwu.

Do końca 2015 roku nastąpiło prawomocne zakończenie sprawy z powództwa CNT S.A. przeciwko Strzeleckim Wodociągom i Kanalizacji spółce z o.o. o ustalenie nieistnienia prawa do żądania wypłacenia sumy gwarancji w kwocie 679 tys. zł zabezpieczającej należyte wykonanie kontraktu. W sprawie zawarto ugodę sądową, na podstawie której Strzeleckie Wodociągi i Kanalizacja sp. z o.o. wycofała żądanie wypłacenia sumy gwarancji i zwolniła gwaranta z obowiązku zapłaty oraz zobowiązała się zapłacić CNT część kosztów sądowych.

Po dacie bilansowej, a przed terminem opublikowania niniejszego sprawozdania Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wydał w dniu 25.01.2016 r. ostateczny wyrok zasądający od Przedsiębiorstwa Gospodarki Komunalnej "Dolina Baryczy" Sp. z o.o. na rzecz Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. kwotę 1 804 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 9 sierpnia 2013 do dnia zapłaty, kosztami postępowania oraz kosztami zastępstwa procesowego.

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka zależna GET EnTra Sp. z o.o. zawarła Ugodę z Elwiatr Pruszyński Sp. z o.o. (Elwiatr), w wyniku której zobowiązała się do uiszczenia opłaty za przedterminowe rozwiązanie Umowy Sprzedaży Świadczeń Pochodzenia w wysokości 1 550 000 EUR („Odstępne”), w celu ograniczenia strat wynikających z obowiązywania Umowy i kosztów obsługi procesowej sporu z Elwiatr.

W związku z powyższym Spółka wystąpiła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie działającego w imieniu Ministra Finansów z wnioskiem o udzielenie pisemnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w indywidualnej sprawie dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów „Odstępnego” oraz momentu ujęcia powyższego wydatku w rachunku podatkowym.

W dniu 2 lutego 2015 r. została wydana interpretacja indywidualna, w której Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie działający w imieniu Ministra Finansów stwierdził, że stanowisko Spółki we wniosku o udzielenie interpretacji indywidualnej jest nieprawidłowe. W następstwie tego Spółka złożyła wezwanie do usunięcia naruszenia prawa w indywidualnej pisemnej interpretacji przepisów prawa podatkowego. W odpowiedzi na wezwanie do usunięcia naruszenia prawa Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie działający w imieniu Ministra Finansów stwierdził brak podstaw do zmiany ww. indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz pouczył Spółkę o przysługującym stronie prawie wniesienia skargi na pisemną interpretację przepisów prawa podatkowego wydaną



w indywidualnej sprawie z powodu jej niezgodności z prawem do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na interpretację indywidualną wydaną w dniu 2 lutego 2015 r. przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie działającego z upoważnienia Ministra Finansów.

Do chwili obecnej, Spółka wykazuje w swoich sprawozdaniach koszty „Odstępnego” jako koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

6.8 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok przeprowadzone zostało przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w oparciu o umowę z dnia 13 lipca 2015 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego 26 tys. PLN netto, za badanie roczne (jednostkowe oraz skonsolidowane) 43 tys. PLN netto.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok przeprowadzone zostało przez BDO Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 29 maja 2014 r. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd śródroczny sprawozdania finansowego 15 tys. PLN netto, za badanie roczne 30 tys. PLN netto. Dodatkowo z firmą BDO Sp. z o.o. została zawarta umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (aneks z dnia 12 stycznia 2015 roku do umowy z dnia 29 maja 2014 roku) na kwotę 18 tys. PLN netto.

Umowa o dokonanie badania sprawozdania finansowego w spółce zależnej GET EnTra Sp. z o.o. została zawarta w dniu 28 października 2015 r. z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa przewiduje wynagrodzenie w kwocie 35 000 PLN plus zwrot kosztów. W poprzednim roku podmiotem badającym sprawozdanie Spółki był BDO Sp. z o.o. a jego wynagrodzenie wynosiło 35 000 PLN.

6.9 Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2015 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2015 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Spółka GET EnTra Sp. z o.o. zawierała transakcje zakupu i sprzedaży energii za pośrednictwem TGE S.A. w okresie po dniu 31 grudnia 2015 roku w wartości i terminach ich zawarcia podanych w poniżej tabeli, z odroczonym terminem dostaw. Terminy dostaw zostały opisane szczegółowo w komunikatach bieżących Spółki CNT S.A.:

Poniżej zestawienie zawartych przez spółkę zależną GET EnTra Sp. z o.o. transakcji, po dniu bilansowym:





LP.	Łączna wartość transakcji w PLN	Termin zawarcia transakcji
1.	50 950 077,42	09.01.2016 - 13.01.2016
2.	56 492 807,78	14.01.2016 - 26.01.2016
3.	48 649 716,00	27.01.2016 - 02.02.2016
4.	52 667 188,21	03.02.2016 - 08.02.2016
5.	53 644 487,31	09.02.2016 - 12.02.2016
6.	43 962 029,40	13.02.2016 - 23.02.2016
7.	56 169 177,93	24.02.2016 - 09.03.2016
8.	55 910 099,83	10.03.2016 - 23.03.2016
9.	54 267 083,46	24.03.2016 - 05.04.2016

W dniu 2 lutego 2016 roku Spółka zawarła w trybie korespondencyjnym kolejny Aneks do Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z dnia 11 stycznia 2005 roku ("Umowa") z TUiR Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo"). Na podstawie powyższego Aneksu zmianie uległy zapisy Umowy dotyczące terminu wydawania przez Towarzystwo gwarancji kontraktowych (przetargowych, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek) na rzecz wskazanych podmiotów (Beneficjentów Gwarancji) - termin wydawania gwarancji uległ wydłużeniu do dnia 20 stycznia 2017 roku.

W dniu 25 lutego 2016 roku spółka przekazała do publicznej wiadomości informację poufną, której przekazanie zostało opóźnione dotyczącą zawarcia z mBank S.A. w dniu 8 lutego 2016 roku znaczącej umowy kredytu inwestycyjnego („Umowa”). Na podstawie Umowy Kredytodawca zobowiązał się udostępnić Emitentowi kredyt inwestycyjny do kwoty nie wyższej niż 120 000 tys. PLN w Okresie Dostępności Kredytu tj. nie później niż do dnia 30 września 2016 roku na warunkach szczegółowo określonych w Umowie. Do dnia publikacji niniejszego raportu kredyt nie został wypłacony Emitentowi. Data ostatecznej spłaty kredytu wynosi pięć lat licząc od pierwszej daty Wykorzystania, jednak nie później niż 30 września 2021 roku. Zmienne oprocentowanie kredytu na dzień zawarcia umowy wynosi WIBOR 3M powiększony o marżę banku ustaloną na warunkach rynkowych.

W związku z zawarciem Umowy Emitent i podmioty zależne od Emitenta tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o. zobowiązały się ustanowić następujące zabezpieczenia:

- hipoteka łączna na dwóch nieruchomościach będących przedmiotem użytkowania wieczystego Emitenta położonych w Czeladzi, stanowiących tereny przemysłowe;
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach Emitenta w Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o.;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol - Południe Sp. z o.o., a po otrzymaniu zgody walnego zgromadzenia akcjonariuszy CNT także zastaw na przedsiębiorstwie Emitenta (na zbiorze rzeczy ruchomych i praw);



- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na rachunkach bankowych należących do CNT S.A. wraz z pełnomocnictwami;
- poręczenia udzielone przez Spółki z Grupy CNT tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o. do kwoty 180 000 tys. PLN ważne do dnia otrzymania oświadczenia Kredytodawcy, że Emitent wykonał wszelkie poręczone zobowiązania wobec Kredytodawcy;
- oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta oraz Spółki zależne tj. Get EnTra Sp. z o.o. oraz Energopol – Południe Sp. z o.o.;
- przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia zawartych przez CNT;
- przelew na zabezpieczenie wiarygodności z transakcji i umów.

Pozostałe zapisy Umowy, w tym dotyczące pozostałych stawek opłat i prowizji za udzielony przez Bank Kredyt ustalone zostały na warunkach rynkowych i nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów (Raport bieżący nr 20/2016 z dnia 25 lutego 2016 roku).

W dniu 4 marca 2016 roku wpłynęło do Spółki potwierdzenie ustanowieniu zastawu finansowego ustanowionego przez Emitenta na 26 511 udziałach GET EnTra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („spółka zależna”) w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 26 lutego 2016 roku. Stosownie do zawiadomienia Zarząd GET EnTra Sp. z o.o. poinformował o dokonaniu wpisu zastawu finansowego na udziałach CNT w GET EnTra Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A., działającego jako Zastawnik w księdze udziałów spółki zależnej.

W dniu 11 marca 2016 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 8 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. („Zastawnik”) przez GET EnTra Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie („Zastawca”) na zbiorze ruchomości oraz praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki GET EnTra Sp. z o. o., z wyłączeniem wiarygodności z umowy ubezpieczenia OC członków Zarządu, umów handlowych i rachunków bankowych. Powyższe zabezpieczenie ustanowione zostało w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku.

W dniu 18 marca 2016 roku wpłynęły do Spółki następujące postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów:

- o dokonaniu w dniu 16 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.
- o dokonaniu w dniu 16 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- o dokonaniu w dniu 16 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na 26.511 udziałach w spółce zależnej Get EnTra Sp. z o.o.
- o dokonaniu w dniu 16 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Energopol – Południe Sp. z o.o. z siedzibą





Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CNT S.A. za 2015 rok

w Sosnowcu na zbiorze rzeczy ruchomych oraz praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki Energopol – Południe Sp. z o.o.

Powyższe zabezpieczenia ustanowione zostały w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku.

W dniu 30 marca 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Będzinie V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 18 marca 2016 roku wpisu przez sąd hipoteki umownej łącznej na rzecz mBank S.A. na dwóch nieruchomościach Spółki zlokalizowanych w Czeladzi, stanowiących tereny przemysłowe. Powyższe zabezpieczenia ustanowione zostały w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku wpłynęły do Spółki następujące postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów:

- o dokonaniu w dniu 31 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank PKO S.A. z siedzibą w Warszawie,
- o dokonaniu w dniu 31 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- o dokonaniu w dniu 31 marca 2016 roku wpisu przez sąd zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz mBank S.A. przez Spółkę na drugim rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.

Powyższe zabezpieczenia ustanowione zostały w związku z Umową Kredytu z dnia 8 lutego 2016 roku.

Grupa CNT S.A. informuje, iż po dniu 31 grudnia 2015 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

CENTRUM NOWOCZESNYCH
TECHNOLOGII S.A.
Prezes Zarządu

podpis:.....

Sosnowiec, 11.04.2015 r.

