



CNT

**CENTRUM NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES: OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

SOSNOWIEC, 17 KWIETNIA 2019 ROKU



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce.	4
2.	Sytuacja rynkowa.	5
3.	Działalność Spółki.	7
3.1	Struktura sprzedaży.	7
3.2	Sezonowość sprzedaży.	7
3.3	Źródła zaopatrzenia.	8
3.4	Skład Grupy Kapitałowej i transakcje z podmiotami powiązanymi.	8
3.5	Czynniki ryzyka.	9
3.6	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	10
3.7	Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku.	10
4.	Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki.	12
4.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.	12
4.2	Zarządzanie zasobami finansowymi.	15
4.3	Pozycje pozabilansowe.	17
4.4	Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2018.	18
4.5	Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.	18
4.6	Emisja papierów wartościowych.	18
5.	Informacja o zawartych umowach.	18
5.1	Umowy, w których emitent występuje jako zleceniobiorca.	18
5.2	Umowy, w których emitent występuje jako zleceniodawca.	19
5.3	Zaciągnięte i rozwiązywane kredyty i pożyczki.	19
5.4	Udzielone pożyczki.	19
5.5	Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.	20
5.6	Umowy ubezpieczenia.	20
6.	Pozostałe informacje.	20
6.1	Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.	20
6.2	Struktura i wielkość zatrudnienia.	20
6.3	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.	21
6.4	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.	21
6.5	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	22
6.6	Informacje o nabyciu akcji własnych.	25
6.7	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	25
6.8	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. .	25





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

6.9	Działalność w obszarze badań i rozwoju.	25
6.10	Działalność charytatywna i sponsoringowa.	25
6.11	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	25
6.12	Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.	28
6.13	Inne informacje.	28
6.14	Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2018 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2018 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	29
7.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. za 2018 rok.	29
7.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	29
7.2	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.	29
7.3	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	33
7.4	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.	35
7.5	Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	41
7.6	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.	42
7.7	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.	42
7.8	Wskazanie ograniczeń do wykonywania prawa głosu.	42
7.9	Wskazanie ograniczeń do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.	42
7.10	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	42
7.11	Zasady zmiany Statutu Spółki.	43
8.	Oświadczenia i informacja Zarządu.	43
8.1	Oświadczenie Zarządu, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie zarządu z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.	43
8.2	Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej, przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.	44



1. Podstawowe informacje o Spółce.

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 (Spółka, Emitent).

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

CNT S.A. posiada wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (rurociągów, sieci wodno-kanalizacyjnych i ściekowych, oczyszczalni, przepompowni i tłoczni ścieków, hal przemysłowych, dróg, mostów, tuneli, wiaduktów, obiektów kubaturowych).

Spółka koncentruje swoją obecną działalność głównie w obszarze związanym z hydrotechniką oraz zamówieniami infrastrukturalnymi realizowanymi na rzecz jednostek samorządu terytorialnego w ramach przetargów publicznych.

Emitent nie posiada oddziałów (zakładów).

Osoby wchodzące w skład Zarządu CNT S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku:

- Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.



Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej CNT w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 7 czerwca 2018 roku:

- Ewa Danis – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Antonik – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Sołek – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 7 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CNT S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję 5 osób.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej CNT S.A. w okresie od dnia 7 czerwca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku:

- Ewa Danis – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Waldemar Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Adam Świetlicki vel Węgorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Sołek – Członek Rady Nadzorczej.

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

2. Sytuacja rynkowa.

Na rynku budowlanym 2018 rok to kolejny okres, w którym inwestycje realizowane były na bardzo wysokim poziomie, a realny spadek ilości inwestycji prywatnych rekompensowały inwestycje publiczne. Wysoka dynamika rozwoju branży budowlanej nie przełożyła się jednak w 2018 roku na poprawę wyników finansowych firm budowlanych - już kolejny rok ich rentowność istotnie spada. W br. krajowy rynek budowlany nadal narażony był na niekorzystne czynniki, które można było zaobserwować już w 2017 roku. Wraz ze spiętrzeniem projektów budowlanych wzrastały ceny robót i materiałów oraz znacząco spadała dostępność sprzętu i pracowników, w tym zwłaszcza specjalistów i operatorów. W 2018 roku nastąpił znaczny wzrost cen paliw (5 zł /litr i więcej) a ceny materiałów budowlanych i usług były tak wysokie, że wydatnie przyczyniło się to do wyhamowania rynku prywatnego (koszt budowy zaczął przekraczać realną stopę zwrotu z inwestycji). Spadek bezrobocia do blisko 2,8% na rynku pracy w budownictwie spowodował wzrost kosztów pracy niewspółmierne do rynkowych cen usług. Stąd wzrost upadających inwestycji nie tylko gigantów w rodzaju Astaldi S.p.A., SALINI IMPREGILO S.p.A., ale także małych firm budowlanych.

Według danych GUS zanotowano wzrost cen we wszystkich rodzajach działalności. Wskaźniki cen produkcji budowlano-montażowej w grudniu 2018 r. wzrosły w stosunku do cen z listopada 2018 roku ogółem o +0,4%, przy czym w zakresie budowy budynków o +0,4%, w zakresie budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej o +0,3%, a w przypadku robót budowlanych specjalistycznych o +0,2%.*

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Jednakże Ogólnopolska Izba Gospodarcza Drogownictwa oraz Polski Związek Pracodawców Budownictwa już od stycznia 2018 r. zabiegała w GUS o zmianę metodologii obliczania wskaźnika cen robót budowlanych w budownictwie. Z powodu rosnących cen robót, w problemy finansowe wpadło wiele firm wykonawczych, które zawarły kilkuletnie kontrakty drogowe. Według Prezes Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Drogownictwa Barbary Dzieciuchowicz - firmy informują GUS o cenach robót budowlanych i obiektów na podstawie już zawartych kontraktów, a nie faktycznych kosztów. W praktyce to oznacza, że wzrost cen pojawia się w statystykach GUS z dużym opóźnieniem.

Ponadto odwołanych zostaje coraz więcej przetargów na roboty budowlane, bo inwestorzy publiczni – głównie samorządy – nie otrzymują w przetargach żadnych ofert, bądź ich ceny znacząco przekraczają budżet inwestorski. Z kolei w niektórych przetargach organizowanych przez GDDKiA wykonawcy nie przedłużają ważności swoich ofert, jeśli rozstrzygnięcie nie nastąpiło w ciągu 60 dni. To obrazuje jak dynamiczny i nienotowany dotychczas był wzrost cen na rynku budowlanym w 2018 roku.

Według wstępnych danych GUS z dnia 18 stycznia 2019 roku produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych), obejmująca roboty inwestycyjne, remontowe i pozostałe, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była w grudniu 2018 r. wyższa w porównaniu z grudniem 2017 r. kiedy notowano wzrost o 12,2% (przed rokiem wzrost o 12,8%), a z listopadem 2018 r. – o 21,8%. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie wyższym o 11,4% w porównaniu z analogicznym miesiącem 2017 r. oraz o 0,2% niższym w porównaniu z listopadem 2018 r. W porównaniu z listopadem 2018 r. wzrost wartości zrealizowanych robót odnotowano w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa budynków (27,5%), obiektów inżynierii lądowej i wodnej (22,6%) oraz wykonywanie robót budowlanych specjalistycznych (13,3%). W stosunku do grudnia 2017 r. największy wzrost (24,2%) produkcji budowlano-montażowej odnotowano w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa budynków. Wzrosty odnotowały również przedsiębiorstwa, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej (11,4%) oraz jednostki zajmujące się wykonywaniem robót specjalistycznych (0,6%). W okresie styczeń – grudzień 2018 r. produkcja budowlano-montażowa była o 17,9% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2017 r., kiedy notowano wzrost o 12,1%.**

CNT S.A. nadal zakładała, że powyższe negatywne czynniki będą przeszkodą w realizacji przez Spółkę możliwych do pozyskania w trybie zamówień publicznych kontraktów budowlanych. Spółka nie zamierza przekraczać granic uzasadnionego ryzyka w biznesie nawet pomimo mocnego wzrostu liczby przetargów. Trudny do oszacowania poziom ryzyka oraz rosnące skokowo koszty powodują, iż kontrakty dłuższe niż 12-18 miesięcy stają się swoistą ruletką i coraz mniej przypominają dojrzałą działalność biznesową.

Kumulacja robót budowlanych w 2018 roku w sektorach infrastruktury sanitarnej i drogowej, budownictwa kolejowego i energetycznego, generować będzie dodatkowe ryzyka dla branży budowlanej i presję na realizowane marże kontraktowe. Balon inwestycji budowlanych rośnie obecnie podobnie jak w latach 2006-2008 i może przynieść ofiary zarówno po stronie firm budowlanych jak i inwestorów, gdyż istnieje duże ryzyko, że niektóre inwestycje nie będą zrealizowane, bo wykonawcy zejdą z budów.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

* Dane pochodzą z informacji pt. „Ceny robót budowlano-montażowych i obiektów budowlanych (grudzień 2018r.)” opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny w dniu 22 lutego 2019 roku.

** Dane pochodzą z informacji pt. „Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażowej w grudniu 2018 r.” opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny w dniu 18 stycznia 2019 roku.

3. Działalność Spółki.

3.1 Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	2018		2017		Wzrost/spadek
	Wartość w tys. PLN	Udział %	Wartość tys. PLN	Udział %	2018/2017 %
Roboty budowlano-montażowe (w tym: nadzór budowlany)	85 201	99	47 761	100	178
Przychody pozostałe	141	0	195	0	72
Sprzedaż materiałów i towarów	559	1	0	0	-
Razem	85 901	100	47 956	100	179

W 2018 roku przychody ze sprzedaży wzrosły nominalnie o 79% w stosunku do 2017 roku.

Na przychody Spółki w roku 2018 podstawowy wpływ miała działalność budowlano-montażowa (w tym: nadzór budowlany nad inwestycją spółki powiązanej) i realizowane kontrakty (głównie kontrakt „Małczyce”). Pozostałe przychody (najem) nie stanowiły istotnej pozycji przychodów. W 2018 roku Spółka uzyskała przychodów ze sprzedaży materiałów w wysokości 559 tys. PLN.

3.2 Sezonowość sprzedaży.

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości sprzedaży.

Główni kontrahenci.

Największymi odbiorcami spółki dominującej CNT S.A. na 31.12.2018 r. był: Maxer S.A. w upadłości (zgodnie z zapisami umowy cesji wierzytelności płatności w wysokości 97,5% kwoty netto każdej faktury wystawionej przez Generalnego Wykonawcę (MAXER S.A. w upadłości) na Zamawiającego - Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu (dalej: RZGW) są dokonywane przez Zamawiającego (RZGW) bezpośrednio na konto Generalnego Podwykonawcy (tj. Lidera Konsorcjum - CNT S.A.) oraz Członka Konsorcjum (ETP S.A.).

Drugim największym zleceniodawcą CNT S.A. jest spółka zależna – Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa.

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



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

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.

Lp.	Odbiorca	Rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży na 31.12.2017	Korekta o koszty konsorcjum	Zmiana stanu przychodów bilansowych	Razem	Udział w sprzedaży %
1.	Maxer S.A. w upadłości	Budowa stopnia wodnego na Odrze	138 578	-53 075	-3 105	82 398	95,92%
2.	Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	Nadzór inwestorski nad projektem	1551	0	0	1 551	1,81%
3.	Regionalny Zarząd Infrastruktury w Bydgoszczy	Budowa kuchni i stołówki	1493	0	-272	1 221	1,42%
4.	Pozostali		731	0	0	731	0,85%
Razem			142 353	-53 075	-3 377	85 901	100%

Największym dostawcą spółki CNT S.A. na 31.12.2018 r. był: ETP S.A.

Lp.	Dostawca	Rodzaj robót	Wartość przychodów ze sprzedaży na 31.12.2017	Udział w przychodach Emitenta %
1.	ETP S.A.	roboty budowlane	52 770	61,43%

3.3 Źródła zaopatrzenia.

Spółka prowadzi swoją działalność na rynku krajowym, na którym dokonuje też całości zakupów materiałowych. Polityka zakupowa oparta jest na założeniu, że Spółka nie może uzależnić się od jednego dostawcy, co w pełni jest realizowane w praktyce.

3.4 Skład Grupy Kapitałowej i transakcje z podmiotami powiązanymi.

W skład Grupy Kapitałowej CNT na dzień 31.12.2018 roku wchodziły następujące jednostki gospodarcze:



Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. – Spółka dominująca



*) Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. jest komplementariuszem Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna sp. k. uprawnionym do reprezentowania spółki zależnej i prowadzenia jej spraw oraz odpowiadającym w pełni za jej zobowiązania. Komplementariusz (Emitent) wniósł wkłady o wartości 35 005 000 PLN. Emitent jest uprawniony do udziału w zyskach spółki komandytowej proporcjonalnie do wartości wniesionych przez Emitenta wkładów (51%).

W 2018 roku Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi żadnej istotnej umowy na warunkach innych niż rynkowe. Do zawartych transakcji Spółka prowadzi dokumentację cen transferowych.

3.5 Czynniki ryzyka.

Czynniki zewnętrzne:	
-	znaczące skrócenie okresów realizacji kontraktów z uwagi na opóźnienia w przygotowaniu dokumentacji projektowej i administracyjnej;
-	rosnąca liczba kontraktów w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Wybór przez Zamawiających tej formuły realizacji kontraktów ma na celu nadrobienie opóźnień w wykorzystywaniu środków UE pozyskanych w celu wykonania tych projektów, przez co następuje nie tylko przerzucenie na Wykonawcę niemierzalnego ryzyka ale też znaczące przesunięcie możliwości otrzymania zapłaty za wykonaną pracę dopiero w fazie realizacji przy jednoczesnym finansowaniu projektu przez Wykonawcę w okresie tworzenia koncepcji projektowych, projektów technicznych oraz prowadzenia procedur administracyjnych. Zwiększająca się ilość kontraktów realizowana w formule „zaprojektuj i wybuduj” oznacza, że faza budowlana projektów i moment rozpoznania przychodów będą w istotny sposób odroczone w czasie nawet o 12 do 18 miesięcy od momentu rozstrzygnięcia postępowania przetargowego;
-	znaczące zmniejszenie dostępności potencjału podwykonawczego oraz siły roboczej niezbędnych do realizacji kontraktów oraz wzrost kosztów ich usług;
-	wzrastająca presja płacowa w branży budowlanej. Przez cały 2018 rok rosły koszty pracy w firmach budowlanych (koszt jednej roboczogodziny przekroczył w sierpniu 2018 roku wartość 35 zł netto – tak firmy wyceniały swoją średnią roboczogodzinę w umowach i kontraktach).
-	stały wzrost cen materiałów budowlanych, transportu i usług (ryzyko działalności budowlanej w 2018 roku w grudniu osiągnęło średnio nawet 50%).

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

- utrudnione pozyskanie gwarancji przetargowych i kontraktowych z uwagi na wewnętrzną politykę banków ograniczającą ich aktywność w sektorze budowlanym.
Czynniki wewnętrzne
- wymogi odnośnie rosnącego udziału własnego wykonawstwa oraz konieczności znacznego finansowania kontraktu;
- ryzyko złej wyceny robót w związku ze skokowym wzrostem kosztów oraz kurczącą się dostępnością pracowników i wzrostem kosztów pracy;
- ryzyko niewłaściwie przygotowanej dokumentacji przetargowej, w tym zwłaszcza w projektach opartych o PFU grożące opóźnieniami w procedurach administracyjnych, środowiskowych, projektowych i wykonawczych, czego nie można przewidzieć na etapie ofertowania;
- brak możliwości uzyskania zapłaty za roboty dodatkowe i zamienne bez długotrwałej procedury sądowej.

Analiza celów i metod zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi (w tym w odniesieniu do ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej) znajduje się w nocie 41-43 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego CNT S.A. za 2018 rok.

3.6 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 2018 (tys. PLN)	Nakłady poniesione w 2017 (tys. PLN)
Urządzenia techniczne i maszyny	49	31
Środki transportowe nowe	0	0
Modernizacja środków trwałych	0	0
Wartości niematerialne	0	2
Raty leasingu finansowego	0	0
Pozostałe środki trwałe	5	3
Razem	54	36

W 2019 roku przewiduje się nakłady inwestycyjne na odtworzeniowe zakupy sprzętu oraz na zakup programów komputerowych i licencji na łączną kwotę nie wyższą niż 500 tys. PLN.

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

3.7 Perspektywy rozwoju działalności Spółki w okresie najbliższego roku.

Z perspektywy Emitenta do najistotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową i perspektywy rozwoju CNT S.A. w okresie kolejnego roku należy zaliczyć:

- utrzymanie na rok 2019 zakładanego poziomu finansowania kontraktu pn. „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”,





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

- dostępność zasobów pracowniczych,
- dostępność zasobów podwykonawczych oraz wzrost kosztów ich usług,
- wzrost kosztów działalności Spółki, w szczególności wzrost kosztów pracy,
- wzrost cen materiałów budowlanych oraz kłopoty z ich dostępnością,
- wzrost inflacji,
- ewentualny kryzys w budownictwie i upadłości wśród firm budowlanych,
- wyniki toczących się spraw sądowych w CNT S.A., które szerzej opisane zostały w punkcie 6.11 niniejszego raportu.

Spółka zamierza w kolejnym okresie sprawozdawczym kontynuować realizację projektu pn. „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze” proporcjonalnie do wartości finansowania kontraktu przez Skarb Państwa oraz aktywnie poszukiwać szans i okazji biznesowych zarówno w zakresie atrakcyjnych działek budowlanych, których zakup umożliwiłby rozpoczęcie inwestycji na rynku nieruchomości, w tym również komercyjnych, jak i w innych obszarach aktywności biznesowej.

Nadal kontynuowana będzie także realizacja kontraktów związanych z usługowym prowadzeniem projektów budowlanych (nadzór i zarządzanie inwestycją).

Sposób finansowania potencjalnych nowych projektów rozstrzygany będzie w momencie ich oceny, jednakże Emitent widzi możliwość finansowania zarówno środkami własnymi jak i z wykorzystaniem środków udostępnionych przez instytucje finansowe.

Spółka nie rezygnuje z poszukiwania atrakcyjnych gruntów pod przyszłe projekty w sektorze nieruchomości.

Z uwagi na dużą presję na marżę i fakt, że niektóre kontrakty infrastrukturalne realizowane będą w 2019 roku na skraju opłacalności (lub są nieopłacalne finansowo), gdyż nie uwzględniały w swoich kosztorysach jednoczesnej kumulacji tak dużej liczby czynników niekorzystnych CNT S.A. w dalszym ciągu nie zamierza zwiększać swojej aktywności w tym sektorze.

W 2019 roku CNT S.A. zakłada dalszy wzrost problemów z płynnością finansową wielu firm budowlanych oraz spadek ich rentowności, co może doprowadzić do kryzysu w budownictwie. Wiele czynników podsyca niekorzystne trendy w branży budowlanej i może doprowadzić do kolejnego załamania rynku budowlanego.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki.

4.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017	zmiana	% dynamika
A. Aktywa trwałe	23 297	51 165	-27 868	46%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 928	3 042	-114	96%
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Wartości niematerialne	16	25	-9	64%
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
6. Długoterminowe aktywa finansowe	13 003	41 320	-28 317	31%
7. Należności długoterminowe	-	-	-	-
8. Kaucje zatrzymane długoterminowe	1 147	2 330	-1 183	49%
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 201	4 289	1 912	145%
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	159	-157	1%
B. Aktywa obrotowe	74 324	31 976	42 348	232%
1. Zapasy	32	32	-	100%
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 872	3 841	31	101%
3. Kaucje zatrzymane krótkoterminowe	2 961	41	2 920	7222%
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
5. Należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	-	-	-	-
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207	325	-118	64%
8. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 097	-	9 097	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 155	27 737	30 418	210%
C. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną	-	-	-	-
Aktywa razem	97 621	83 141	14 480	117%
PASYWA	31.12.2018	31.12.2017	zmiana	% dynamika
A. Kapitał własny	57 851	56 251	1 600	103%
1. Kapitał podstawowy	36 360	36 360	-	100%
2. Kapitał zapasowy	15 334	12 455	2 879	123%
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	12	5	142%
5. Zyski zatrzymane	-	-	-	-
6. Zysk/strata netto	6 140	7 424	-1 284	83%
7. Udziały mniejszości	-	-	-	-
B. Zobowiązania długoterminowe	7 871	5 533	2 338	142%
1. Rezerwy długoterminowe	6 265	2 804	3 461	223%
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	480	475	5	101%
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
5. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
6. Kaucje otrzymane długoterminowe	1 126	2 254	-1 128	50%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	31 899	21 357	10 542	149%
1. Rezerwy krótkoterminowe	128	1 020	-892	13%
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 805	3 338	2 467	174%
5. Kaucje otrzymane krótkoterminowe	4 170	2 575	1 595	162%
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 367	980	1 387	242%
7. Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną	7 659	4 283	3 376	179%
8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 770	9 161	2 609	128%
Pasywa razem	97 621	83 141	14 480	117%



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Stan rzeczowych aktywów trwałych netto na dzień 31 grudnia 2018 wynosił 2 928 tys. PLN i był niższy od stanu na koniec roku 2017 o 4%.

Stan kaucji zatrzymanych długoterminowych wynosi 1 147 tys. PLN na koniec 2018 r.

Do końca 2018 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 45% i wynoszą 6 201 tys. PLN, rezerwy z tytułu podatku odroczonego natomiast zostały na zbliżonym w porównaniu z końcem 2017 roku poziomie i wynoszą 480 tys. PLN.

Stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec 2018 roku pozostał również na poziomie stanu z końca 2017 roku i wyniósł 3 872 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą rezerw długoterminowych (świadczenia pracownicze, rezerwa na roboty poprawkowe, na roszczenia mieszkańców), rezerwy na podatek odroczone oraz kaucji otrzymanych i na koniec 2018 roku wyniosły 7 871 tys. PLN (na koniec 2017 roku wynosiły 5 533 tys. PLN).

Stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec 2018 roku wzrósł i wyniósł 5 805 tys. PLN, podczas gdy na koniec 2017 roku wynosił odpowiednio 3 338 tys. PLN.

Rezerwy krótkoterminowe (dotyczą rezerw aktuarialnych) wyniosły na koniec 2018 roku 128 tys. PLN (w porównaniu do końca ubiegłego roku – spadek o 87%). Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (biernych) na koniec 2018 roku, zwiększył się o kwotę 2 609 tys. PLN w porównaniu do końca 2017 roku i wyniósł 11 770 tys. PLN. Główną pozycję stanowi tu wartość wykonanych, a niezafakturowanych przez podwykonawców na rzecz jednostki usług.

Zobowiązania z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną na dzień 31.12.2018 roku wyniosły 7 659 tys. PLN.





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)	narastająco 2018 rok okres od 01- 01-2018 do 31-12- 2018	narastająco 2017 rok okres od 01- 01-2017 do 31-12- 2017	zmiana	% dynamika
I.	Przychody ze sprzedaży	85 901	47 956	37 945	179%
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 065	36 251	25 814	171%
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 836	11 705	12 131	204%
III.	Koszty sprzedaży			-	-
IV.	Koszty ogólnego zarządu	4 013	3 626	387	111%
	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	19 823	8 079	11 744	245%
V.	Pozostałe przychody	805	1 827	-1 022	44%
VI.	Pozostałe koszty	5 728	1 761	3 967	325%
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 900	8 145	6 755	183%
VII.	Przychody finansowe	719	734	-15	98%
VIII.	Koszty finansowe	19	111	-92	17%
IX.	Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych wg praw własności			-	-
	Zysk (strata) brutto	15 600	8 768	6 832	178%
X.	Podatek dochodowy	9 460	1 344	8 116	704%
	Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	6 140	7 424	-1 284	83%
	Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0	0	-
	Zysk (strata) netto za okres	6 140	7 424	-1 284	83%
XI.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-
	Całkowity dochód netto za okres	6 140	7 424	-1 284	83%

Do końca 2018 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 85 901 tys. PLN, które były wyższe o 79% od uzyskanych w roku 2017 (47 956 tys. PLN).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 23 836 tys. PLN, w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł 11 705 tys. PLN (wzrost o 104%).

Koszty ogólnego Zarządu wynoszą na koniec 2018 roku 4 013 tys. PLN. Po obciążeniu wyniku brutto ze sprzedaży kosztami ogólnymi Zarządu, zysk netto ze sprzedaży wyniósł 19 823 tys. PLN, w analogicznym okresie roku poprzedniego wypracowano zysk netto ze sprzedaży w wysokości 8 079 tys. PLN (wzrost o 145%).

Zysk z działalności operacyjnej na koniec 2018 roku wyniósł 14 900 tys. PLN (w 2017 roku 8 145 tys. PLN).

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk na poziomie 700 tys. PLN (per saldo), co jest spowodowane uzyskaniem odsetek z lokat i z udzielonych pożyczek.

Do końca 2018 roku Spółka uzyskała wynik brutto na poziomie 15 600 tys. PLN, w porównaniu do roku ubiegłego o 78% wyższy (8 768 tys. PLN za rok 2017).

Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniósł w 2018 roku 9 460 tys. PLN, w analogicznym okresie roku ubiegłego był on niższy znacznie i wynosił 1 344 tys. PLN.

Tak wysoki podatek jest spowodowany tym, iż Spółka w podatku dochodowym uwzględnia podatek należny od dochodu uzyskanego przez spółkę komandytową Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. sp.k., w której jest komplementariuszem i posiada 51% udziałów. Spółka ujęła podatek w tej pozycji podatek w wysokości 6 401 tys. PLN.

Spółka komandytowa, jako spółka osobowa, nie jest podatnikiem podatku dochodowego, przez co wypracowany przez nią zysk nie jest bezpośrednio opodatkowany podatkiem dochodowym na



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

poziomie spółki. Podatnikami podatku dochodowego są bowiem odrębnie wszyscy wspólnicy, a opodatkowaniu podlega dochód uzyskiwany przez każdego ze wspólników z osobna. Wynika to z faktu, że spółka komandytowa nie posiada osobowości prawnej.

Po obniżeniu wyniku brutto podatkiem Spółka wypracowała do końca 2018 roku zysk netto w wysokości 6 140 tys. PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego uzyskano zysk netto w wysokości 7 424 tys. PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	narastająco 2018 rok okres od 01- 01-2018 do 31-12- 2018	narastająco 2017 rok okres od 01- 01-2017 do 31-12- 2017	zmiana	% dynamika
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 537	16 168	(631)	96%
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 427	969	18 458	2005%
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 546)	(1 829)	(2 717)	249%
D.	Przepływy pieniężne netto razem	30 418	15 308	15 110	199%
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	30 418	15 308	15 110	199%
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	27 737	12 429	15 308	223%
G.	Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	58 155	27 737	30 418	210%

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Spółka spłaca swoje zobowiązania handlowe w terminie.

Poziom środków pieniężnych zwiększył się o 110% względem początku roku i wynosi na koniec 2018 roku 58 155 tys. PLN.

Spółka osiągnęła ujemne przepływy środków pieniężnych jedynie z działalności finansowej (wypłata dywidendy), na działalności operacyjnej oraz na działalności inwestycyjnej Spółka ma dodatnie przepływy.

4.2 Zarządzanie zasobami finansowymi.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika zadłużenia kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 1,0 natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

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

Wskaźniki płynności za 2018 rok są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Spółki. Z wysokości poniższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

oraz niedoboru środków finansowych jest bardzo ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Spółki.

Spółka w 2018 roku spełniła zakładane wskaźniki płynności i zdolności kredytowej.

Analiza wskaźnikowa			
		2018 rok	2017 rok
1	Rotacja należności w dniach (stan należności z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży x 1,23)	13	23
2	Rotacja zobowiązań w dniach (stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 360 dni / przychody ze sprzedaży x 1,23)	20	20
Wskaźniki płynności			
		2018 rok	2017 rok
1	Płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,33	1,50
2	Płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	2,33	1,50
Wskaźniki rentowności			
		2018 rok	2017 rok
1	Rentowność sprzedaży (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	7,1%	15,5%
2	ROE (wynik netto / kapitały własne)	10,6%	13,2%
3	ROA (wynik netto / aktywa ogółem)	6,3%	8,9%
4	ROCE (EBIT / aktywa ogółem - zobowiązania krótkoterminowe)	22,7%	13,2%
5	EBIT (wynik na działalności operacyjnej)	14 900	8 145
6	EBIT %	17%	17%
7	EBITDA (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)	15 076	8 371
Wskaźniki zadłużenia			
		2018 rok	2017 rok
1	Zadłużenie ogółem (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	41%	32%
2	Zadłużenie kapitału własnego (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	69%	48%
3	Zadłużenie netto do EBITDA (zobowiązania ogółem - środki pieniężne / EBITDA)	-122%	-10%
Struktura aktywów i pasywów			
		2018 rok	2017 rok
1	majątek trwały / majątek obrotowy	31%	160%
2	kapitał własny / kapitał obcy	145%	209%



4.3 Pozycje pozabilansowe.

Pozycje pozabilansowe (JEDNOSTKOWE)	31.12.2018	31.12.2017
1. Należności warunkowe	1 765	2 373
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- wekslowe		
- inne		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 765	2 373
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	894	1 502
- wekslowe	871	871
- inne		
2. Zobowiązania warunkowe	42 591	20 947
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- wekslowe		
- inne		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	42 591	20 947
- udzielonych gwarancji i poręczeń	42 591	20 947
- wekslowe		
- inne		
3. Inne (z tytułu)	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(40 826)	(18 574)

W należnościach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Spółka ujęła gwarancje należytego wykonania kontraktu, gwarancje usunięcia wad i usterek, oraz weksle które otrzymała od podwykonawców i dostawców (działalność budowlana).

W zobowiązaniach warunkowych wykazywanych pozabilansowo Spółka ujęła gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek, które zgodnie z warunkami kontraktowymi zostały złożone u Zamawiających (działalność budowlana).

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 udzielonej spółce GET EnTra sp. z o.o., do łącznej kwoty 10 000 tys. PLN, z terminem obowiązywania do dnia 16 kwietnia 2024 roku,



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

- poręczenie udzielone za zasadach ogólnych do kwoty 22 076 tys. PLN za zobowiązania GET EnTra sp. z o.o. z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Get EnTra sp. z o.o. przez Bank.

Stan należności warunkowych Spółki na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 1 765 tys. PLN.

Stan zobowiązań warunkowych Spółki na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 42 591 tys. PLN.

Poza wskazanymi powyżej Emitent nie posiadał na dzień 31 grudnia 2018 r. istotnych pozycji pozabilansowych.

4.4 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik na działalności za rok obrotowy 2018.

W 2018 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

4.5 Różnice pomiędzy prognozowanymi i osiągniętymi wynikami finansowymi.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

4.6 Emisja papierów wartościowych.

W 2018 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 nie zawarła w 2018 roku nowych znaczących umów w zakresie podstawowego przedmiotu działalności Spółki, ale w dniu 25 października 2018 r. Spółka powzięła informację o uzgodnieniu w tym samym dniu pomiędzy Przedsiębiorstwem Gospodarki Wodnej Wody Polskie Regionalnym Zarządem Gospodarki Wodnej we Wrocławiu (Zamawiający) a Syndykiem Masy Upadłości MAXER S.A. w upadłości (Wykonawca) zakresu i wartości robót wykończeniowych dotyczących realizacji w 2019 roku projektu pn. „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”. Spółka realizuje Projekt w charakterze Generalnego Podwykonawcy jako Lider Konsorcjum wspólnie z ETP S.A. z siedzibą w Katowicach – Partnerem Konsorcjum. Zgodnie z poczynionymi uzgodnieniami pomiędzy Wykonawcą a Zamawiającym ustalono zakres prac i wynagrodzenie ryczałtowe Wykonawcy, natomiast Spółka przyjmuje, że w oparciu o dotychczasowe zasady współpracy i uregulowania umowne łączące Konsorcjum jako Generalnego Podwykonawcę z Wykonawcą, przewidywana wartość wynagrodzenia należnego Generalnemu Podwykonawcy za wykonanie robót wykończeniowych uzgodnionych na rok 2019 wyniesie ok. 19,8 mln zł netto. Uzgodnione powyżej wynagrodzenie ryczałtowe nie obejmuje wynagrodzenia Generalnego Podwykonawcy za zorganizowanie procesu przepuszczania jednostek pływających przez nowo wybudowane obiekty stopnia i regulacji przepływu przez stopień, w szacunkowej kwocie ok. 1,5 mln zł netto.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Do końca 2018 roku Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi żadnej istotnej umowy na warunkach innych niż rynkowe.

5.2 Umowy, w których emitent występuje jako zleceniodawca.

Spółka nie zawarła w 2018 roku znaczących umów, w których występowała jako Zleceniodawca.

5.3 Zaciągnięte i rozwiązywane kredyty i pożyczki.

W 2018 roku Spółka nie zawarła żadnej umowy kredytowej.

W 2018 Spółka kontynuuje współpracę z mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z którą zawarła w 2017 roku umowę leasingu (operacyjnego) floty samochodowej. Umowa obowiązuje do końca czerwca 2019 roku. Miesięczny koszt wynajmu dla 12 samochodów wynosi 9 tys. zł. i z punktu widzenia spółki koszt najmu jest kosztem nieistotnym.

Udzielone pożyczki.

W roku 2018 Spółka udzieliła pożyczek spółce zależnej Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa. Saldo tych pożyczek na dzień 31.12.2018 r. wynosiło łącznie 9 000 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2019 roku. Odsetki i prowizje ustalone zostały na warunkach rynkowych.

W roku 2018 Spółka udzieliła również pożyczki spółce zależnej GET EnTra sp. z o.o. na kwotę 5 000 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Odsetki i prowizje ustalone zostały na warunkach rynkowych. Pożyczka została w całości spłacona w roku 2018.

Pożyczka po dniu bilansowym

W lutym 2019 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa na kwotę 3 000 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2019 roku. Odsetki i prowizje ustalone zostały na warunkach rynkowych.

W dniu 3 kwietnia 2019 roku w ramach standardowych narzędzi zarządzania środkami pieniężnymi na poziomie Grupy Kapitałowej Emitent udzielił kolejnej pożyczki spółce zależnej Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa na kwotę 20 000 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 31 marca 2020 roku. Odsetki i prowizje ustalone zostały na warunkach rynkowych (WIBOR 3M plus marża).

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Emitent zawarł również aneksy do Umów pożyczek udzielonych Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa w 2018 roku na kwotę 9 000 tys. PLN oraz w lutym 2019 roku na kwotę 3 000 tys. PLN, na podstawie których wydłużeniu uległ termin spłaty ww. pożyczek do dnia 31 marca 2020 roku. Pozostałe zapisy ww. Umów pożyczek zachowały dotychczasowe brzmienie.



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

Informacje zostały opisane w punkcie 4.3 powyżej. W 2018 roku nie udzielono żadnych gwarancji i poręczeń w ramach Grupy Kapitałowej CNT S.A.

5.5 Umowy ubezpieczenia.

Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Okres obowiązywania	Dodatkowe informacje
TUiR WARTA S.A.	Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności, posiadania mienia oraz za szkody osobowe i rzeczowe wyrządzone osobom trzecim	od 27.05.2018r. do 26.05.2019r.	Główna suma ubezpieczenia 15 mln PLN na jedno i wszystkie zdarzenia. (Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 27.05.2017r. do 26.05.2018r.)
TUiR WARTA S.A.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	od 18.01.2018r. do 17.01.2019r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.01.2017r. do 17.01.2018r.
Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od 18.02.2018r. do 17.02.2019r.	Poprzednia umowa ubezpieczenia obowiązywała od 18.02.2017r. do 17.02.2018r.

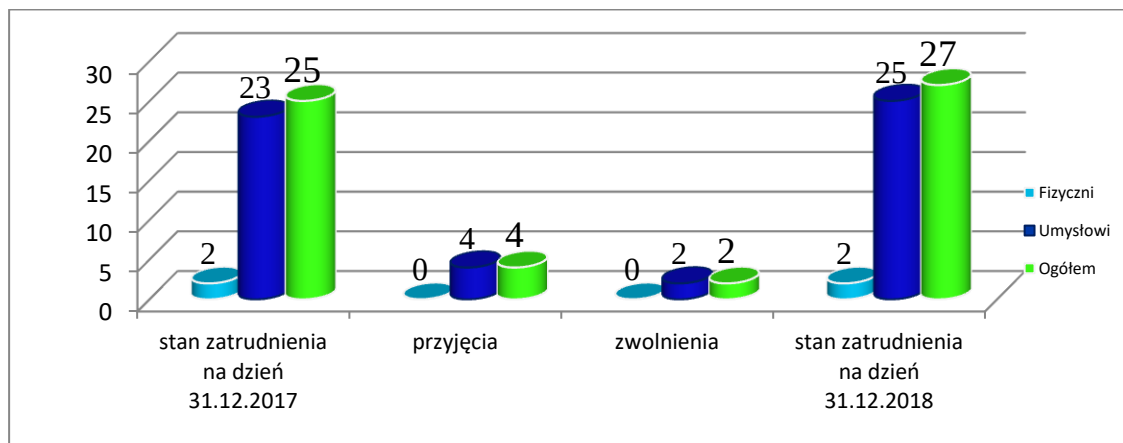
6. Pozostałe informacje.

6.1 Umowy zawarte pomiędzy Spółką i osobami zarządzającymi.

Umowa o pracę osoby zarządzającej 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 Struktura i wielkość zatrudnienia.

Emitent na 31.12.2018 roku zatrudniał 27 pracowników (25 etatów), z czego 2 pracowników na stanowiskach robotniczych.



6.3 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie zasadnicze Członków Zarządu w PLN za 2018 rok:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w tys. PLN
1.	Jacek Taźbirek	360
2.	Łącznie wynagrodzenie	360

Dodatkowo, zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2018 r., Prezes Zarządu otrzymał w 2018 r. nagrodę roczną za wynik osiągnięty w 2017 r. w wysokości:

Prezes Zarządu Jacek Taźbirek – 500 tys. PLN

Prezes Zarządu i członkowie jego rodziny nie korzystali z żadnych pożyczek, poręczeń czy gwarancji udzielanych przez Spółkę.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w PLN za 2018 rok:

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto w tys. PLN
1.	Paweł Antonik	16
2.	Ewa Danis	40
3.	Waldemar Dąbrowski	36
4.	Katarzyna Kozińska	36
5.	Robert Sołek	36
6.	Adam Świetlicki vel Węgorek	20
	Łącznie wynagrodzenie	184

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

6.4 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz nie posiadała żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

6.5 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Do dnia 31 grudnia 2018 roku nastąpiły poniższe zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 marca 2018 roku, w wyniku rozliczenia akcji nabytych w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 24 stycznia 2018 r. ("Wezwanie") przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („Podmiot Nabywający”) oraz Zbigniewa Jakubasa i podmioty zależne od Pana Zbigniewa Jakubasa w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) Podmiot Nabywający, indywidualnie oraz działając również w wykonaniu obowiązków stron porozumienia spełniającego przesłanki z art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zawartego w dniu 1 lipca 2014 r. pomiędzy Podmiotem Nabywającym, Panem Zbigniewem Jakubasem oraz podmiotami zależnymi od Pana Zbigniewa Jakubasa: Energopol – Warszawa S.A., Energopol – Trade S.A., Multico Sp. z o.o., Wartico Invest sp. z o.o. (łącznie z Podmiotem Nabywającym jako „Wzywający”) („Porozumienie”), w ramach upoważnienia na podstawie art. 87 ust. 3 Ustawy do wykonywania obowiązków, o których mowa w Rozdziale 4 Ustawy, zawiadomił, że nabył 258 515 akcji Spółki, które stanowią 2,84 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 258 515 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („WZ”), reprezentujących 2,84 % ogólnej liczby głosów w Spółce („Nabycie Akcji”).

Nabycie Akcji nastąpiło w dniu 20 marca 2018 r. w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółki zawartej w dniu 19 marca 2018 r. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego na podstawie art. 74 ust. 1 i art. oraz art. 91 ust. 6 przez Wzywających w dniu 24 stycznia 2018 r. („Wezwanie”). Podmiot Nabywający był jedynym podmiotem nabywającym akcje Spółki w Wezwaniu.

Po dokonaniu Nabycia Akcji Wzywający (będący równocześnie stronami Porozumienia) posiadają łącznie 6 236 357 akcji Spółki, które stanowią 68,61 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 6 236 357 głosów na WZ odpowiadających 68,61 % ogólnej liczby głosów na WZ, z czego:

1. Podmiot Nabywający posiada 4 105 398 akcji Spółki, które stanowią 45,16 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 4 105 398 głosów na WZ stanowiących 45,16 % ogólnej liczby głosów na WZ, natomiast
2. Pan Zbigniew Jakubas wraz z następującymi Wzywającymi będącymi również podmiotami zależnymi od niego w rozumieniu Ustawy, tj. 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, posiada 2 130 959 akcji Spółki, które stanowią 23,44% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 2 130 959 głosów na WZ, odpowiadających 23,44% ogólnej liczby głosów w Spółce.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

W wyniku transakcji nabycia w dniu 15 maja 2018 r. przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 10 315 sztuk akcji CNT S.A., 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. 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 6 328 556 sztuk akcji dających prawo do 6 328 556 głosów, co stanowi 69,62 % udziału w kapitale akcyjnym CNT S.A. i tyle samo głosów.

W wyniku transakcji nabycia w dniu 18 października 2018 r. przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 70 319 sztuk akcji CNT S.A., 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. Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu Ustawy, zwiększyła się o ponad 1% ogólnej liczby głosów w Spółce tj. uległa zwiększeniu do 6 480 319 sztuk akcji dających prawo do 6 480 319 głosów, co stanowi 71,29% udziału w kapitale akcyjnym Spółki CNT S.A. i tyle samo głosów.

W wyniku transakcji nabycia w dniu 19 listopada 2018 r. przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 62.320 sztuk akcji Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. („Spółka”), 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. 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 6.610.980 sztuk akcji dających prawo do 6.610.980 głosów, co stanowi 72,73 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. 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. 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 6.548.660 sztuk akcji, stanowiących 72,04 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do wykonywania 6.548.660 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 72,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po dniu bilansowym w wyniku transakcji nabycia w dniu 15 lutego 2019 roku przez FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 113.404 sztuk akcji Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. („Spółka”) FIP 11 Funduszu Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych osiągnął udział ogólnej liczby głosów w Spółce przekraczający 50 % oraz 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. 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. W wyniku ww. transakcji FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 4.609.652 sztuk akcji dających prawo do 4.609.652 głosów co stanowi 50,71 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki natomiast FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz podmioty działające w porozumieniu, o którym mowa

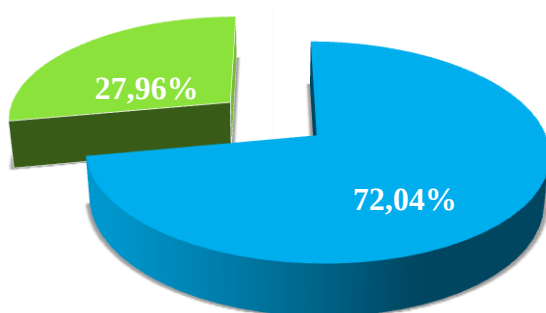


Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

w art. 87 ust 1 pkt 5 Ustawy tj. 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., posiadają łącznie 6.740.611 sztuk akcji dających prawo do 6.740.611 głosów, co stanowi 74,15 % udziału w kapitale akcyjnym Spółki Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. i tyle samo głosów.

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.

**Stan posiadania akcji na dzień
31 grudnia 2018 roku:**



- 1. FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wraz z podmiotami będącymi stronami porozumienia z dnia 1 lipca 2014 roku
- 2. Pozostali akcjonariusze

Informacja o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w spółkach zależnych od emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień przekazania Raportu okresowego za 2018 rok:

Organy Spółki	Liczba akcji (szt.) na dzień 31.12.2018 roku	Liczba akcji (szt.) na dzień publikacji sprawozdania za 2018 rok	Zmiana (-) spadek, (+) wzrost, (*) brak zmian	Wartość nominalna (zł)
ZARZĄD				
1. Jacek Tażbirek	23.496	23.496	*	93.984
Razem ZARZĄD	23.496	23.496	*	93.984
RADA NADZORCZA				
1 Ewa Danis	0	0	*	-
2. Waldemar Dąbrowski	0	0	*	-
3. Katarzyna Kozińska	0	0	*	-
4. Paweł Janusz Antonik	0	0	*	-
5. Robert Mirosław Sołek	0	0	*	-
Razem RADA NADZORCZA	0	0	*	-



Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji/udziałów w spółkach zależnych od Emitenta.

6.6 Informacje o nabyciu akcji własnych.

W 2018 roku Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych jak również na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

6.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2018 roku Spółka nie wprowadziła programów akcji pracowniczych.

6.8 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji innych niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu dotyczących umów zawartych w 2018 roku, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie posiada wyemitowanych obligacji.

Informacja o Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki opisana została w pkt 6.5 powyżej.

6.9 Działalność w obszarze badań i rozwoju.

Spółka w 2018 roku nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju.

6.10 Działalność charytatywna i sponsoringowa.

Spółka w 2018 roku nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

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

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych:

Do końca 2018 roku (w dniu 28 czerwca 2018 roku) zakończono ugodą zawartą przed mediatorem, zatwierdzoną przez Sąd postanowieniem z dnia 3 lipca 2018 roku sprawę wszczętą 22 lipca 2015 roku przez PRIM EXPRESS sp. z o.o. przeciwko CNT S.A. o zapłatę kwoty 6 643 tys. PLN tytułem



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

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. Na podstawie ww. ugody CNT S.A. zobowiązała się zapłacić kwotę 150 tys. PLN na rzecz powoda tytułem dodatkowego wynagrodzenia za obsługę kontraktu. Zapłata tej kwoty nastąpiła. Z chwilą zapłaty zostały zaspokojone wszelkie roszczenia powoda wynikające lub związane z realizacją inwestycji, w tym będące przedmiotem sporu sądowego.

Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami:

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent jest stroną następujących, istotnych ze względu na wartość przedmiotu sporu, spraw sądowych:

- sprawa wszczęta na skutek wniesienia pozwu wzajemnego z 3 października 2017 roku przez Zakład Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Oławie przeciwko CNT S.A. w sprawie z powództwa CNT S.A. o zapłatę 5 386 tys. PLN, który został przekazany przez sąd do odrębnego rozpoznania. Przedmiot sporu, który wynosi 13 561 tys. PLN, stanowią kara umowna z tytułu odstąpienia od umowy przez powoda, skapitalizowane odsetki od tej kary, koszty zakończenia inwestycji, odszkodowania albo świadczenia z bezpodstawnego wzbogacenia w związku z brakami lub wadami robót zrealizowanych przez CNT S.A., inwentaryzacją robót, zwrotem części dofinansowania projektu z UE, organizacją przetargu. Zadaniem Zarządu CNT S.A. powództwo jest bezzasadne, albowiem sprawa bezzasadności odstąpienia od umowy przez ZWIK i naliczenia z tego tytułu kary umownej została prawomocnie rozstrzygnięta wyrokami SO we Wrocławiu z 29 lutego 2016 roku X GC 159/13 i SA we Wrocławiu z 28 września 2016 roku I ACa 907/16. Zatem nieuprawnionym jest żądanie zapłaty pozostałej części kary umownej oraz odszkodowania ponad tę karę, w tym kosztów dokończenia inwestycji, organizacji przetargu, usunięcia braków w robotach lub wad, które wyniknęły na skutek polecenia natychmiastowego opuszczenia placu budowy po odstąpieniu od kontraktu. Powództwo w znaczącej części jest również przedawnione, a także nieudowodnione.

- sprawa wszczęta pozwem z 23 maja 2016 roku wniesionym przez CNT S.A. przeciwko Województwu Dolnośląskiemu DSDIK o zapłatę kwoty 8 883 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe i zamienne, odszkodowania stanowiącego poniesione koszty przedłużenia wykonywania kontraktu na skutek nieprzekazania placu budowy w terminie i niewskazania miejsca zagospodarowania nadmiaru humusu oraz odszkodowania na skutek nienależycie przygotowanej dokumentacji przetargowej. Rozstrzygnięcie sprawy wymaga przeprowadzenia postępowania dowodowego, od wyników którego uzależniony będzie efekt złożonego pozwu. W razie wygrania sprawy, zapłata zasądzonego roszczenia stanowić będzie przychód Spółki.

- sprawa wszczęta pozwem z 3 stycznia 2017 roku wniesionym przez CNT S.A. przeciwko Zakładowi Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Oławie o zapłatę kwoty 5 386 tys. PLN tytułem części wynagrodzenia za roboty budowlane, odszkodowania w związku ze skutecznym odstąpieniem przez CNT S.A. z winy pozwanego od niewykonanej części umowy oraz skapitalizowanych odsetek za opóźnienie. Postępowanie jest wynikiem prawomocnie wygranego wcześniejszego procesu



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

z powództwa CNT S.A. przeciwko ZWIK sp. z o.o. o zapłatę, w którym sądy prawomocnie uznały za zasadne odstąpienie od niewykonanej części umowy przez CNT S.A. W razie wygrania sprawy, zapłata zasądzonego roszczenia stanowić będzie przychód Spółki.

- sprawa wszczęta pozwem z 11 grudnia 2017 roku wniesionym CNT S.A. i PORR S.A., jako członków konsorcjum, przeciwko Gminie Dąbrowa Górnicza o zapłatę kwoty 2 771 tys. PLN (po 1.385,6 tys. PLN dla każdego konsorcjanta) tytułem odszkodowania stanowiącego poniesione koszty przedłużenia wykonywania kontraktu na skutek wad w dokumentacji projektowej uniemożliwiających realizację robót oraz braku współdziałania zamawiającego. Rozstrzygnięcie sprawy wymaga przeprowadzenia postępowania dowodowego, od wyników którego uzależniony będzie efekt złożonego pozwu. W razie wygrania sprawy, zapłata zasądzonego roszczenia stanowić będzie przychód Spółki.

- sprawa wszczęta pozwem z 20 lipca 2015 roku wniesionym przez syndyka masy upadłości PPH Oter S.A. w upadłości likwidacyjnej przeciwko CNT S.A. o zapłatę kwoty 3 475 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane. Zdaniem Zarządu CNT S.A. powództwo nie zasługuje na uwzględnienie, gdyż jest nieudowodnione co do zasady i wysokości. Część robót dotknięta jest wadami istotnymi, co czyni roszczenie o zapłatę części wynagrodzenia nieuzasadnionym. 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.

- sprawa wszczęta pozwem z 4 czerwca 2014 roku wniesionym przez Dawmar sp. z o.o. przeciwko CNT S.A. o zapłatę kwoty 2 330 tys. PLN tytułem roszczenia o wydobywanie skały i rumoszu z wykopów w ilościach większych niż przewiduje dokumentacja techniczna Zamawiającego. Zdaniem Zarządu CNT S.A. powództwo nie zasługuje na uwzględnienie, gdyż wynagrodzenie powoda jest ryczałtowe, nie zachowano przewidzianego w umowie trybu zlecenia tychże robót, nie udowodniono ilości tych robót oraz ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka jest również stroną sporu z akcjonariuszem mniejszościowym będącego następstwem podjętej w dniu 7 czerwca 2018 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CNT S.A. uchwały nr 3 w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcjonariusz Spółki, który głosował przeciwko ww. uchwale i żądał zaprotokołowania sprzeciwu do uchwały wniósł wniosek o zabezpieczenie powództwa przed wniesieniem pozwu o uchylenie uchwały.

W dniu 8 sierpnia 2018 roku do Spółki wpłynął odpis postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydziału Gospodarczego z dnia 27 lipca 2018 roku wraz z odpisem wniosku o zabezpieczenie, w którym Sąd postanowił oddalić wniosek akcjonariusza mniejszościowego o zabezpieczenie roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CNT S.A. z dnia 7 czerwca 2018 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wobec nie spełnienia przesłanek wynikających z przepisów postępowania cywilnego.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. z Sądu Okręgowego w Katowicach, XIII Wydziału Gospodarczego do Spółki wpłynął odpis pozwu złożonego przez jednego z akcjonariuszy (Powód) przeciwko Spółce



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 29 sierpnia 2018 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach, XIII Wydziału Gospodarczego odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego.

W dniu 3 października 2018 r. do Spółki wpłynął odpis postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny z dnia 24 września 2018 roku, w którym Sąd postanowił udzielić zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CNT S.A. z dnia 7 czerwca 2018 r. W/w rozstrzygnięcie zapadło w wyniku rozpoznania zażalenia Akcjonariusza Spółki na orzeczenie wydane przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy. W uzasadnieniu wydanego postanowienia Sąd wskazał, iż roszczenie zostało uprawdopodobnione w stopniu wymaganym do udzielenia zabezpieczenia, a nadto że wnioskodawca ma interes prawny w uzyskaniu zabezpieczenia, jako że zniesienie dematerializacji akcji jest operacją trudną do odwrócenia. Sąd podkreślił jednak, że udzielenie zabezpieczenia nie przesądza o zasadności powództwa co do istoty sprawy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie zapadło żadne rozstrzygnięcie w przedmiotowej sprawie.

6.12 Informacja o podmiocie pełniącym funkcję biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego za 2018 rok przeprowadzone zostało przez BDO sp. z o.o. sp.k., w oparciu o umowę z dnia 19 czerwca 2017 roku wraz z aneksem z dnia 6 czerwca 2018 roku. Umowa, o której mowa powyżej, została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego 32 tys. PLN netto, za badanie roczne (jednostkowe oraz skonsolidowane) 44 tys. PLN netto. W 2018 r. ww. podmiot nie świadczył na rzecz Emitenta innych usług niż wskazane powyżej.

Badanie sprawozdania finansowego za 2017 rok przeprowadzone zostało przez BDO sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 19 czerwca 2017 roku. Umowa, o której mowa powyżej, została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło: za przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego 32 tys. PLN netto, za badanie roczne (jednostkowe oraz skonsolidowane) 44 tys. PLN netto. W 2017 r. ww. podmiot nie świadczył na rzecz Emitenta innych usług niż wskazane powyżej.

6.13 Inne informacje.

Zarząd Spółki w pełni aprobuje przyjętą przez akcjonariuszy większościowych strategię zmierzającą do zniesienia dematerializacji akcji Spółki i wycofania ich z obrotu giełdowego, m.in. z uwagi na:

- rosnące ryzyka prawne dotyczące podmiotów notowanych na GPW związane z niejasnymi, niespójnymi i niestabilnymi przepisami prawa,
- brak zapotrzebowania Spółki na kapitał,
- ryzyka sankcji dla Spółki i dla osób zarządzających,
- koszty związane z funkcjonowaniem Spółki na GPW w Warszawie.



6.14 Pozostałe zdarzenia w okresie od początku do końca 2018 roku oraz najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2018 roku, mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu bilansowym, dnia 29 marca wspólnicy spółki zależnej Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. Sp.k postanowili (podjęta Uchwała) o wypłacie zaliczki na dywidendę w łącznej wysokości 20 000 tys. PLN. Proporcjonalna do udziałów część zaliczki przypadająca na Emitenta (tj. 50,71%) wyniosła 10 142 tys. PLN i została wypłacona dnia 5 kwietnia 2019 roku.

Spółka CNT S.A. informuje, iż po dniu 31 grudnia 2018 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, nieuwzględnione w niniejszym sprawozdaniu, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. za 2018 rok.

7.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. podlegała w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN 2016”). Zasady ujęte w ww. zbiorze zostały przyjęte Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Dokument ten jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod adresem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Zasadom „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” i regulacjom z nimi związanym podlegają emitenci akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Celem DPSN 2016 (ładu korporacyjnego) jest tworzenie narzędzi wspierających efektywne zarządzanie, skuteczny nadzór, poszanowanie praw akcjonariuszy oraz przejrzystą komunikację Spółki z rynkiem.

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ujawnień wynikających z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

7.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

zasady w przyszłości wraz informacjami na temat rekomendacji, od których stosowania Spółka odstąpiła.

Poniżej zamieszczono informacje nt. zasad ładu korporacyjnych zbioru DPSN 2016 od stosowania, których Spółka odstąpiła w 2018 roku wraz z komentarzem nt. przyczyn odstąpienia oraz informacje na temat rekomendacji, od których stosowania Spółka odstąpiła.

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Emitent nie stosuje powyższej zasady. Nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, a tym samym również schemat podziału. W przypadku przyjęcia takiego schematu CNT S.A. umieści go na stronie internetowej. W 2018 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Emitent nie publikował strategii Spółki. W przypadku podjęcia przez Zarząd CNT S.A. decyzji o publikacji takiego dokumentu stosowne materiały zostaną opublikowane na stronie CNT S.A. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie opracowała polityki różnorodności zarówno w odniesieniu do jej władz jak i kluczowych menedżerów, jednakże decyzje personalne podejmowane są przez uprawnione organy Spółki w sposób autonomiczny, na podstawie różnorodnych kryteriów takich jak kompetencje, doświadczenie, wykształcenie oraz indywidualne umiejętności kandydatów niezbędne do należytego wypełniania powierzonych im funkcji. Uprawnione organy Spółki podejmujące decyzję w sprawie wyboru władz Spółki, czy jej kluczowych menadżerów dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych osób, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Emitent nie stosuje powyższej zasady. CNT S.A. nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo z uwagi na powyższe CNT S.A. nie zamieszcza na swojej stronie internetowej ww. informacji. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami prawnymi,



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Emitent nie stosuje powyższej zasady. CNT S.A. nie prowadzi zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami ekonomicznymi związanymi z technicznymi aspektami jej wprowadzenia. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Emitent nie stosuje powyższej zasady. Kodeks spółek handlowych przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W CNT S.A. nie istnieje taki formalny podział, a tym samym schemat. Zdaniem Zarządu brak takiego podziału nie wpływa negatywnie na proces zarządzania. W 2018 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Spółka nie posiada polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2. Decyzje w tym zakresie podejmuje Zarząd Spółki. W 2018 roku spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze dlatego brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Emitent uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw będących przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak z przyjętą przez CNT S.A. praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy. Ponieważ Spółka nie ma wpływu na otrzymanie od akcjonariuszy uprawnionych do wnoszenia do porządku posiedzenia walnego zgromadzenia uzasadnienia uchwał będących przedmiotem jego obrad, decyduje się na odstąpieniu od stosowania powyższej zasady w tym zakresie, jednak co do zasady reguła ta będzie przez Spółkę stosowana.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zarządzanie ryzykiem należy bezpośrednio do kompetencji Zarządu Spółki. Z uwagi na rozmiar Spółki w CNT S.A. nie ma wyodrębnionego działu odpowiadającego stricte za audyt wewnętrzny. Spółka jest małym podmiotem o nierozbudowanej strukturze organizacyjnej. W Spółce działają jednak mechanizmy i narzędzia kontroli w ramach różnych działów oraz sprawowana jest stała kontrola i nadzór bezpośrednio przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki, więc ryzyko niestosowania niniejszej zasady jest ograniczone.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem należy bezpośrednio do kompetencji Zarządu Spółki. W CNT S.A. nie ma wyodrębnionego działu odpowiadającego stricte za audyt wewnętrzny, gdyż Spółka jest małym podmiotem o nierozbudowanej strukturze organizacyjnej. W Spółce działają jednak mechanizmy i narzędzia kontroli w ramach różnych działów oraz sprawowana jest stała kontrola i nadzór bezpośrednio przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą, więc ryzyko niestosowania niniejszej zasady jest istotnie ograniczone.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Powyższa zasada nie jest stosowana w części dotyczącej przedstawiania oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji przez osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny, gdyż w strukturze Emitenta, z uwagi na nierozbudowaną strukturę organizacyjną Spółki, takie funkcje nie zostały wydzielone. Zarząd CNT S.A. przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, więc ryzyko niestosowania tej zasady jest ograniczone.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje w całości powyższej zasady. Statut Spółki zawiera ogólne regulacje dotyczące sposobu rozstrzygania kwestii związanych z konfliktem interesów nie określa jednak w sposób precyzyjny kryteriów i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów. Zgodnie ze Statutem Spółki w drodze uchwały Rady Nadzorczej rozpatrywana jest kwestia oceny, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką, Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

w umowach z Członkami Zarządu oraz innych czynnościach prawnych, a także w sporach między Członkami Zarządu a Spółką, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej, Rada Nadzorcza udziela Członkom Zarządu pozwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów. Jednakże Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza na bieżąco analizują wszystkie sytuacje mogące stanowić potencjalne ryzyko, nie wyłączając konfliktu interesów i podejmują odpowiednie decyzje działając w interesie Spółki i Akcjonariuszy, więc ryzyko niestosowania tej zasady jest ograniczone.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

CNT S.A. w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacje dotyczące wynagrodzeń w zakresie przewidzianym obowiązującymi przepisami prawa. Z tego też względu informacja zawarta w sprawozdaniu z działalności nie zawiera wszystkich wskazanych w powyższej zasadzie informacji, choć obejmuje większość z nich. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy celowość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych. Brak jest ryzyka niestosowania niniejszej zasady.

7.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w wyżej wymienionym terminie, uprawnienie to przysługuje Radzie Nadzorczej. Walne Zgromadzenie jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

lub Statutu Spółki stanowią inaczej. Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statutu Spółki stanowią inaczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd - z własnej inicjatywy, Rada Nadzorcza - jeżeli uzna to za wskazane, a także może być ono zwołane na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą również zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce - akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą również żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami prawa. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych co do głosu i dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi w przepisach prawa oraz zawartych w Statucie Spółki należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalanie dnia dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- decydowanie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższanie lub obniżanie kapitału akcyjnego,
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- rozpatrywanie wszelkich wniosków zgłoszonych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
- powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ilości Członków Rady Nadzorczej danej kadencji.

Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia jest ono najwyższym organem Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia prowadzi Przewodniczący a do jego obowiązków należy w szczególności zapewnienie poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia, zapewniając tym samym respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

7.4 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.

a) Zarząd

Informacje dotyczące składu Zarządu CNT S.A. opisane zostały powyżej w punkcie 1 sprawozdania z działalności Spółki.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z 1 do 5 członków. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza jest również uprawniona do ustalania każdorazowo ilości Członków Zarządu danej kadencji. Rada Nadzorcza może zmienić ilość Członków Zarządu w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zarząd Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. działa na podstawie Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu określających m.in. tryb działania Zarządu oraz na podstawie obowiązujących przepisów prawa. Uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Regulamin Zarządu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.entsa.pl

Zarząd reprezentuje Spółkę i kieruje jej działalnością. Wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki nie zarezerwowane przepisami prawa lub Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. W ramach Zarządu nie funkcjonują żadne Komitety.

Sposób reprezentacji Spółki przedstawia się jak poniżej:

„W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub dwóch prokurentów łącznie. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki uprawniony jest jeden Członek Zarządu samodzielnie lub dwóch prokurentów łącznie.”

W roku 2018 w CNT S.A. funkcjonował jednoosobowy Zarząd Spółki. Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny – nadzoruje kluczowe projekty realizowane przez Spółkę, prowadzi politykę personalną jak również odpowiada za nadzór nad wszystkimi pozostałymi obszarami aktywności CNT S.A. oraz zarządza ryzykiem. Z uwagi na jednoosobowy skład Zarządu Spółki nie ma obecnie zastosowania podział czynności między poszczególnych członków Zarządu.

W spółce funkcjonują, kontrolowane przez Zarząd, a realizowane przez poszczególne jednostki organizacyjne Spółki, procesy dotyczące m.in. poniższych systemów kontroli:

- Przygotowywania ofert, w tym wyceny prac i zgodności dokumentów przetargowych,





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

- Monitorowania wystąpienia ryzyka prawnego w celu przygotowanie narzędzi umożliwiających jego zminimalizowanie lub wyeliminowanie,
- Sporządzania dokumentów księgowych i sprawozdań finansowych,
- Dokumentów kadrowych i zasad bezpieczeństwa BHP.

Dodatkowo w Spółce funkcjonuje rozbudowany system controlingu realizacji założeń budżetów poszczególnych kontraktów i kosztów stałych zarówno w zakresie kontraktów realizowanych przez Spółkę, jak i kontraktów nadzorowanych i zarządzanych przez Spółkę w ramach umów usługowego prowadzenia kontraktów budowlanych.

Zarząd na bieżąco monitoruje również ryzyka w skali makro dla Spółki i podejmuje właściwe środki zaradcze, w postaci m.in. zawartych umów ubezpieczenia oraz zarządzania kapitałem.

Rada Nadzorcza jest informowana przez Zarząd, w dokumentach i informacjach okresowo przedkładanych przez Zarząd, o efektach powyższych działań kontrolnych i podejmowanych czynnościach we wszystkich najważniejszych zakresach działalności Spółki.

b) Rada Nadzorcza

Informacje dotyczące składu i zmian w Radzie Nadzorczej CNT S.A. opisane zostały powyżej w punkcie 1 sprawozdania z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość Członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może zmienić ilość Członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Rady Nadzorczej CNT S.A. dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.cntsa.pl

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie i trybie określonym w Regulaminie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej Członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu albo, gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed bezpośrednio zagrażającą szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagany jest udział w głosowaniu większości Członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych.



W przypadku równości głosów, głos decydujący ma Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Kompetencje Rady Nadzorczej uregulowane zostały w Statucie Spółki i obowiązujących przepisach prawa.

Przedmiotem działalności Rady Nadzorczej w 2018 roku była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza dokonywała oceny bieżącej działalności Spółki, jej aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej, oraz podstawowych wskaźników ekonomicznych. Ponadto Rada Nadzorcza w sposób szczegółowy dokonywała analizy największych kontraktów realizowanych przez Spółkę oraz podjętych i realizowanych przez Spółkę działań w zakresie nowych projektów inwestycyjnych oraz analizowała informacje przekazane jej przez Zarząd w zakresie działalności spółek zależnych, tj. Get EnTra sp. z o.o., Energopol – Południe sp. z o.o. i Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa.

Przedmiotem zainteresowania Rady Nadzorczej Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. w 2018 roku były ponadto sprawy związane m. in. z:

- analizą kosztów działalności Spółki,
- analizą raportów okresowych Spółki,
- omówieniem w ramach spotkania z biegłym rewidentem sprawozdań finansowych Spółki i wykonanych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki czynności rewizji finansowej,
- oceną sprawozdania finansowego CNT S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CNT za 2017 rok oraz sporządzeniem pisemnego sprawozdania z wyników oceny przedmiotowych sprawozdań,
- bieżącą oceną sytuacji finansowej Spółki CNT S.A. z uwzględnieniem systemu kontroli i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki dominującej i spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CNT,
- audytem ryzyk występujących w Spółce,
- analizą i omówieniem głównych projektów biznesowych Spółki,
- oceną wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ładu korporacyjnego,
- analizą i omówieniem założeń budżetu Spółki na rok 2018,
- bieżącą analizą działalności spółek zależnych tj. GET EnTra sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Centrum Nowoczesnych Technologii Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu.



Komitety Rady Nadzorczej CNT S.A.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu w skład którego wchodzi wszyscy członkowie Rady.

Zadania Komitetu realizowane były w 2018 roku i kontynuowane w roku 2019 poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków i bieżącą wymianę opinii. W roku 2018 Komitet Audytu odbył 3 protokolarne posiedzenia.

Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CNT S.A. złożyli oświadczenia o niezależności członka Komitetu Audytu Spółki CNT S.A. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami 3 członków Komitetu Audytu, spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także spełniają kryteria określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) i są to: Pani Ewa Danis, Pan Robert Sołek oraz Pan Waldemar Dąbrowski.

Zgodnie z art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Pani Ewa Danis – Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a umiejętności te wynikają ze zdobytego przez nią wykształcenia zdobytego m.in. w Szkole Głównej Handlowej, certyfikatu księgowego nr 22194/2008, a także ukończonych kursów i szkoleń o tematyce rachunkowej, podatkowej oraz z posiadanego doświadczenia w zakresie rachunkowości popartego wieloletnią praktyką zawodową. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członka Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki pod adresem: <https://www.cntsa.pl/o-spolce/wladze/rada-nadzorcza>

Jeden z członków Komitetu Audytu, Pan Adam Świetlicki vel. Węgorzek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka (branża budowlana), a umiejętności te nabył w trakcie swojej pracy zawodowej, m.in. zasiadając jako Prezes Zarządu w spółce z branży budowlanej. Szczegółowe informacje na temat kwalifikacji i doświadczenia ww. członka Rady Nadzorczej są dostępne na internetowej stronie korporacyjnej Spółki pod adresem: <https://www.cntsa.pl/o-spolce/wladze/rada-nadzorcza>

W 2018 roku zgodnie z najlepszą wiedzą Komitetu Audytu, na rzecz Spółki i Grupy kapitałowej nie były świadczone żadne inne usługi przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki i Grupy tj. przez firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 3355 (dalej „BDO”).

Zgodnie z Polityką wyboru firmy audytorskiej przyjętą w Spółce, BDO jest firmą audytorską, która wykonywała badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2017 i rok 2018, dlatego w roku 2018 nie zachodziła potrzeba dokonania przez Radę Nadzorczą wyboru innej firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych.



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

W zakresie głównych założeń opracowanej polityki wyboru firm audytorskich zaliczyć można wprowadzenie reguły dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki:

- kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w CNT S.A. przez okres dłuższy niż 5 lat,
- kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w CNT S.A. po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego,
- maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia nr 537/2014, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat,
- Członkowie Komitetu Audytu Spółki CNT S.A. zobligowani są przy wyborze firmy audytorskiej kierować się poniższymi kryteriami dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
 - potwierdzenie bezstronności, niezależności firmy audytorskiej oraz braku konfliktu interesów,
 - potwierdzenie wysokiej jakości wykonywanych prac audytorskich,
 - dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań jednostki zainteresowania publicznego,
 - dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania obszarów zarządzania przez jednostki zainteresowania publicznego ryzykiem i kontrolą wewnętrzną oraz audytem wewnętrznym, w tym w szczególności w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - cena zaproponowana przez firmę audytorską,
 - możliwość świadczenia przez firmę audytorską wymaganego zakresu usług,
 - przestrzeganie przez firmę audytorską standardów jakości określonych w prawie krajowym i przepisach unijnych oraz wymaganych przez właściwe organy nadzoru publicznego,
 - znajomość branży, w której działa Spółka dominująca i Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej CNT,
 - potwierdzenie spełnienia zgodnego z prawem mechanizmu rotacji kluczowego biegłego rewidenta;
 - potwierdzenie spełnienia zgodnego z prawem mechanizmu rotacji firmy audytorskiej.
- Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej CNT S.A. wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania.

W zakresie głównych założeń polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, znalazło się

- określenie usług dozwolonych i usług zabronionych zgodnie z katalogiem zawartym w Rozporządzeniu 537/2014 KE,
- określenie limitów wynagrodzeń za usługi dozwolone zgodnie z przesłankami określonymi w Rozporządzeniu 537/2014 i Ustawie o biegłych rewidentach,
- określenie przesłanek świadczenia przez firmę audytorską, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członka sieci firmy audytorskiej na rzecz CNT S.A. dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego, jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

podatkową CNT S.A. oraz pod warunkiem, że Komitet Audytu zatwierdzi te usługi oraz przeprowadzi inne prawem wymagane czynności w tym zakresie.

W opinii Rady, w okresie sprawozdawczym, jej bezpośrednia działalność oraz działalność prowadzona w ramach Komitetu Audytu, cechowała się efektywnością oraz prowadzona była w zgodzie z najlepszymi standardami.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, co obejmuje między innymi:
 - analizę informacji przedstawionych przez Zarząd i firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, dotyczących istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
 - monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę,
 - przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- b) Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:
 - monitorowanie przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
 - wydawanie zaleceń dotyczących wyboru, ponownego wyboru i odwołania audytora oraz zasad i warunków jego zatrudnienia,
 - kontrolowanie i monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
 - omawianie z biegłym rewidentem Spółki zakresu i wyniku badania rocznego oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz przebiegu procesu audytu;
- c) Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
- d) Informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- e) Opracowywanie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu oraz Ustawie.



7.5 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki Emitenta odpowiedzialny jest Zarząd.

Zarząd Spółki dokonuje okresowej:

- identyfikacji i weryfikacji czynników ryzyka,
- oceny metod prewencji ryzyka opartych na wypracowywanych oraz wdrażanych w Spółce procedurach i dobrych praktykach,
- oceny skuteczności zarządzania ryzykami.

Proces ten odbywa się wielopłaszczyznowo przy udziale wyspecjalizowanych służb wewnętrznych Spółki oraz przy wsparciu Rady Nadzorczej w CNT S.A.

System kontroli oparty jest na:

- wypracowanych i wdrożonych u Emitenta procedurach,
- okresowych testach samokontrolnych,
- nadzorze księgowym i kadrowym na bazie systemu klasy ERP,
- systematycznym controllingu.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jest realizowany przez wykwalifikowanych pracowników służb księgowych, pod nadzorem Zarządu.

Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, prowadzone przy użyciu odpowiedniego oprogramowania, z ustalonymi poziomami autoryzacji dla poszczególnych pracowników oraz niezbędne działania kontrolne i weryfikacyjne.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zwraca się szczególną uwagę na:

- analizę porównawczą i merytoryczną danych finansowych,
- weryfikację prawidłowości rachunkowej i spójności danych,
- weryfikację adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza kompletności danych i ujawnień,
- ocenę istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Sporządzenie rocznych sprawozdań finansowych Spółki za 2018 r. poprzedzone było przeglądem półrocznym oraz wstępnym badaniem ksiąg rachunkowych przeprowadzonym przez niezależnego biegłego rewidenta na bazie danych finansowych za pierwsze dziesięć miesięcy roku sprawozdawczego.

Roczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Komitetowi Audytu, a następnie Radzie Nadzorczej CNT S.A.



7.6 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

Informacja dotycząca akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji opisana została powyżej w punkcie 6.5 Sprawozdania z działalności.

7.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

7.8 Wskazanie ograniczeń do wykonywania prawa głosu.

Nie istnieją ograniczenia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

7.9 Wskazanie ograniczeń do przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

7.10 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza jest również uprawniona do ustalania każdorazowo ilości Członków Zarządu danej kadencji oraz do zawieszania z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd Spółki jest uprawniony do prowadzenia wszelkich spraw związanych z działalnością Spółki niezastrzeżonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki poniższe decyzje Zarządu dotyczące działalności Spółki wymagają uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej:

- zaciąganie zobowiązań w celu realizacji inwestycji kapitałowych, których wartość przekracza jednorazowo 5% kapitału zakładowego lub których łączna wartość w ciągu roku obrotowego przekroczy 10% kapitału zakładowego Spółki. Przez inwestycje kapitałowe rozumie się w szczególności nabywanie lub zbywanie przedsiębiorstw lub ich części, obejmowanie, nabywanie, zbywanie udziałów lub akcji spółek kapitałowych, zawieranie umów spółek osobowych, nabywanie dłużnych papierów wartościowych, lokowanie środków pieniężnych w surowce lub kruszce,
- zaciągnięcie i udzielenie przez Spółkę kredytu, pożyczki, gwarancji płatności z wyłączeniem gwarancji udzielanych w związku z podstawową działalnością operacyjną Spółki w zakresie opisanym w § 8 pkt. 6-24 Statutu, udzielenie poręczenia, w tym również wekslowego, przewyższających w ciągu roku kalendarzowego narastająco kwotę 2 000 000,00 (dwa miliony) złotych poza przyjętym planem finansowym;



Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

- zakup składników majątku trwałego nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym o wartości przekraczającej jednorazowo kwotę 2 000 000,00 PLN lub których łączna wartość w ciągu roku obrotowego przekroczy kwotę 4 000 000,00 PLN;
- umarzanie zobowiązań wobec osób trzecich, jeżeli ich łączna suma w ciągu roku obrotowego przekroczy kwotę 100 000,00 PLN;
- obciążanie aktywów Spółki lub praw majątkowych przysługujących Spółce ograniczonym prawem rzeczowym, z wyłączeniem czynności dokonywanych celem zabezpieczenia kredytów i pożyczek przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym lub na których zaciągnięcie Rada Nadzorcza wyraziła zgodę w formie uchwały, jeżeli wysokość ustanowionych obciążeń w ciągu roku obrotowego przekroczy kwotę 5 000 000,00 PLN;
- zbycie prawa do patentu, wzoru użytkowego lub wzoru przemysłowego albo prawa z rejestracji znaku towarowego;
- zawarcie ugody lub cofnięcie powództwa połączone ze zrzeczeniem się roszczenia lub uznanie powództwa w ramach jakiegokolwiek postępowania sądowego bądź pozasądowego, jeżeli wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę 100 000,00 PLN;
- nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- powoływanie przez Spółkę nowych jednostek organizacyjnych w tym oddziałów, filii i przedstawicielstw, jak również przystępowanie Spółki do już istniejących lub powoływanie nowych spółek, spółdzielni lub stowarzyszeń.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. Wnioski Zarządu w sprawach należących do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a w szczególności projekty uchwał dotyczące podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego powinny być wnoszone do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej Spółki.

7.11 Zasady zmiany Statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki Centrum Nowoczesnych Technologii S.A. dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów, a w przypadku istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Treść aktualnego Statutu Spółki znajduje się na stronie internetowej Spółki.

8. Oświadczenia i informacja Zarządu

- 8.1 Oświadczenie Zarządu, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie zarządu z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.**





Sprawozdanie z działalności Spółki za 2018 rok

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy CNT S.A.

Równocześnie oświadczam, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności CNT S.A. w 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

8.2 Informacja Zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej, przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Działając na podstawie § 70 ust.1 pkt 7) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) oraz oświadczenia Rady Nadzorczej CNT S.A., niniejszym informujemy, że:

- a) BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie („firma audytorska”) oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską,
- d) wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonano zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Jacek Taźbirek – Prezes Zarządu

podpis:

Sosnowiec, 17.04.2019 r.

