

Warszawa, 28 maja 2015 roku

Rada Nadzorcza
TRAKCJA PRKii S.A.
w Warszawie

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
TRAKCJA PRKii S.A. („SPÓŁKA”) ZA ROK 2014,
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2014
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2014,
OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TRAKCJA
ZA ROK 2014
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY TRAKCJA ZA ROK 2014,
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ
OCENA SYTUACJI GRUPY TRAKCJA,
OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU
SPÓŁKI ZA ROK 2014

I. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania / odwołania / rezygnacji
Maciej RADZIWIŁŁ	Członek Rady Nadzorczej	4.07.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej (12.06.2013 r. – ponowne powołanie)
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25.07. 2013 r. - powołanie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Julijus STALMOKAS	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej (12.06.2013 r. – ponowne powołanie)
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25.07. 2013 r. - powołanie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

Jorge Miarnau MONTSERRAT	Członek Rady Nadzorczej	4.07.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej (12.06.2013 r. – ponowne powołanie)
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25.07. 2013 r. - powołanie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
Miquel LLEVAT VALLESPINOSA	Członek Rady Nadzorczej	4.07.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej (12.06.2013 r. – ponowne powołanie)
Wojciech NAPIÓRKOWSKI	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej (12.06.2013 r. – ponowne powołanie)
Fernando PEREA SAMARRA	Członek Rady Nadzorczej	12.06.2013 r. – powołanie na Członka Rady Nadzorczej
Andrzej BARTOS	Członek Rady Nadzorczej	12.06.2013 r. – powołanie na Członka Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzania sprawozdania Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Maciej Radziwiłł.

II. Organizacja pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia oraz również podejmowała uchwały, nad którymi głosowano za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza odbyła również posiedzenie ws. Planu Strategicznego Grupy Trakcja w lipcu 2014 r.

W czasie pomiędzy obradami członkowie Rady Nadzorczej na bieżąco kontaktowali się z Zarządem zapoznając się z sytuacją w Spółce i wspierając Zarząd w rozwiązywaniu problemów strategicznych.

III. Podstawowe zagadnienia obrad Rady Nadzorczej

W trakcie roku 2014, Rada Nadzorcza zajmowała się m.in. następującymi zagadnieniami:

- analizą sytuacji ekonomiczno-finansowej i utrzymania się płynności finansowej Spółki;
- analizą portfela zamówień;
- opiniowaniem wniosków Zarządu;
- podejmowaniem uchwał w sprawach będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i spółek zależnych;
- zatwierdzeniem projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w tym zmiany Statutu Spółki;
- zatwierdzeniem projektów uchwał Walnych Zgromadzeń i Zgromadzeń Wspólników spółek zależnych od Spółki;
- wyrażaniem zgody na zmiany warunków umów finansowych zawartych przez Spółkę;
- zatwierdzeniem Planu Strategicznego Grupy Trakcja na lata 2014 - 2020
- wyrażeniem zgody na przeprowadzenie procesu scalenia akcji Spółki;

- udzielenie rekomendacji nowemu Regulaminowi Wynagradzania obowiązującemu w Spółce;
- wyborem biegłego rewidenta, któremu powierzone zostało badanie sprawozdania finansowego Spółki i spółek zależnych oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja, po rekomendacji Komitetu Audytu działającego w Spółce;
- podejmowaniem uchwał w sprawach personalnych, w tym dotyczących wypłaty wynagrodzenia oraz premii członkom Zarządu Spółki, w tym uchwaleniem wzoru umowy o pracę i wzoru umowy pochodnego instrumentu finansowego zawieranych z członkami Zarządu Spółki, a także ustalania celów rocznych dla członków Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze na bieżąco analizowała sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki i oceniała działania Zarządu, m.in. w zakresie:

- utrzymywania płynności finansowej,
- prawidłowego zarządzania należnościami i kosztami Spółki,
- pozyskiwania nowych zamówień.

Rada Nadzorcza stosowała zasadę, iż na posiedzeniu Zarząd składał relację z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej, ważniejszych działań i planowanych zamierzeń gospodarczych.

Współpraca Rady Nadzorczej z obecnym Zarządem układała się bardzo dobrze.

IV. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku obejmuje:

1. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **49 797 tys. złotych** (czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych);
2. sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **48 356 tys. złotych** (czterdzieści osiem milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych);
3. bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 072 553 tys. złotych** (miliard siedemdziesiąt dwa miliony pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych);
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **19 631 tys. złotych** (dziewiętnaście milionów sześćset trzydzieści jeden tysięcy złotych);
5. zestawienie zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **47 267 tys. złotych** (czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych);
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie zostało przeprowadzone zgodnie z postanowieniami:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.);
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki, zapoznała się z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta i nie zgłasza zastrzeżeń co do rzetelności badanych dokumentów.

Na podstawie badania sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzonego przez audytora zgodnie z obowiązującymi przepisami, Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności wyników finansowych oraz majątku za rok 2014.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2014 i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014, które zostało sporządzone zgodnie z zapisami w księgach rachunkowych i odzwierciedla stan faktyczny operacji gospodarczych.

V. Ocena sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2014

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2014 Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Zarządu prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu oraz zgodnie z najlepszym interesem Spółki, działając ponadto w oparciu o uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie, Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza, zgodnie z artykułem 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, pozytywnie opiniuje sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

VI. Ocena sprawozdania skonsolidowanego Grupy Trakcja za rok 2014

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku obejmuje:

1. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **50 391 tys. złotych** (pięćdziesiąt milionów trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych);

2. skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **50 043 tys. złotych** (pięćdziesiąt milionów czterdzieści trzy tysiące złotych);
3. skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 445 816 tys. złotych** (miliard czterysta czterdzieści pięć milionów osiemset szesnaście tysięcy złotych);
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **23 770 tys. złotych** (dwadzieścia trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych);
5. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **51 131 tys. złotych** (pięćdziesiąt jeden milionów sto trzydzieści jeden tysięcy złotych); oraz
6. dodatkowe informacje i objaśnienia;

Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja, zapoznała się z opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta i nie zgłasza zastrzeżeń co do rzetelności badanych dokumentów.

Na podstawie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja przeprowadzonego przez audytora zgodnie z obowiązującymi przepisami, Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności wyników finansowych oraz majątku Grupy Trakcja za rok 2014.

VII. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2014

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2014 Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Grupy Trakcja prowadzona zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz zgodnie z najlepszym interesem Grupy Trakcja.

Rada Nadzorcza, zgodnie z artykułem 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, pozytywnie opiniuje sprawozdanie z działalności Grupy Trakcja i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie powyższego sprawozdania.

VIII. Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Trakcja

W roku 2014 Grupa Trakcja umocniła swoją pozycję i stała się czołowym uczestnikiem rynku budownictwa kolejowego w Polsce. W minionych 12 miesiącach zostały zrealizowane plany podniesienia kapitału w połączeniu z redukcją zadłużenia jak i pozyskaniem nowych źródeł finansowania, reorganizacją struktury Grupy oraz wejściem na rynek budownictwa kolejowego litewskiej spółki AB Kauno Tiltai.

W roku 2014 Spółka kontynuowała działania integracyjne na poziomie zarządczym wynikające z dokonanego w grudniu 2013 roku połączenia Trakcji S.A. ze spółką zależną Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. we Wrocławiu. Połączenie umożliwiło

synergię w zakresie zarządzania, ujednoczenie procesów biznesowych oraz umocnienie pozycji rynkowej.

W roku 2014 Grupa Trakcja zdobyła blisko 557 mln złotych nowych zamówień natomiast portfel kontraktów Grupy na koniec roku 2014 kształtował się na poziomie ponad 1 254 mln złotych. Na przyszły portfel zamówień Grupy Trakcja pozytywny wpływ będzie mieć nowy plan inwestycyjny na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wynoszący około 59 mld złotych i na rynku drogowym w kwocie około 124 mld złotych.

Grupa Trakcja zapewniła sobie dostęp do gwarancji bankowych pozwalający na uczestnictwo w nowych przetargach. Ponadto Grupa ma stabilną sytuację finansową oraz bezpieczny poziom płynności finansowej.

W roku 2014 spółka Trakcja PRkil S.A. kontynuowała proces wdrażania nowoczesnego zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem. Pozwoli to na zwiększenie efektywności w zarządzaniu kontraktami co w efekcie umożliwi zwiększenie konkurencyjności Spółki na rynku.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki oraz Grupy Trakcja.

IX. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu dotyczącym podziału zysku Spółki, mając na uwadze sytuację ekonomiczną Spółki, działając na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z punktem IV, V oraz VIII niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczące sposobu podziału zysku Spółki przewidujący, że zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 49 796 677,84 zł zostanie przeznaczony:

1. w kwocie 6 631 213,92 złotych na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.,
2. w kwocie 43 165 463,92 złotych na kapitał zapasowy.

Supervisory Board of
TRAKCJA PRKił S.A.
 in Warsaw

REPORT
ON THE ACTIVITIES OF THE SUPERVISORY BOARD OF
TRAKCJA PRKił S.A. (THE "COMPANY") FOR 2014,
 ASSESSMENT OF THE COMPANY'S FINANCIAL STATEMENTS FOR 2014
 AND THE REPORT
 OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE COMPANY'S ACTIVITIES FOR 2014,
 ASSESSMENT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF THE TRAKCJA
 GROUP FOR 2014 AND THE REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE ACTIVITIES
 OF THE TRAKCJA GROUP'S FOR 2014,
 ASSESSMENT OF THE COMPANY'S SITUATION
 AND
 ASSESSMENT OF THE TRAKCJA GROUP'S SITUATION,
 ASSESMENT OF THE COMPANY'S MANAGEMENT BOARD PROPOSAL AS TO THE
 DISTRIBUTION OF THE COMPANY'S PROFIT FOR 2014

I. The membership of the Supervisory Board in the reporting period from 1 January 2014 to 31 December 2014 was as follows:

Forename and surname	Function	Date of appointment / dismissal / resignation
Maciej RADZIWIŁŁ	Member of the Supervisory Board	4.07.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board (12.06.2013 – reappointment)
	Chairman of the Supervisory Board	25.07.2013 – appointed as Chairman of the Supervisory Board
Julijus STALMOKAS	Member of the Supervisory Board	29.06.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board (12.06.2013 – reappointment)
	Deputy Chairman of the	25.07.2012 – appointed as Deputy Chairman of the Supervisory Board

	Supervisory Board	
Jorge Miarnau MONTSERRAT	Member of the Supervisory Board	4.07.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board (12.06.2013 – reappointment)
	Deputy Chairman of the Supervisory Board	25.07.2012 – appointed as Deputy Chairman of the Supervisory Board
Miquel LLEVAT VALLESPINOSA	Member of the Supervisory Board	4.07.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board (12.06.2013 – reappointment)
Wojciech NAPIÓRKOWSKI	Member of the Supervisory Board	29.06.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board (12.06.2013 – reappointment)
Fernando PEREA SAMARRA	Member of the Supervisory Board	12.06.2013 – appointed as Member of the Supervisory Board
Andrzej BARTOS	Member of the Supervisory Board	12.06.2013 – appointed as Member of the Supervisory Board

Mr. Maciej Radziwiłł is the Chairman of the Supervisory Board as at the date of preparation of the report.

II. Organisation of the Supervisory Board's work

The Supervisory Board held 4 meetings in the reporting period and also adopted resolutions by casting votes through means of direct remote communication. Supervisory Board held additional meeting in July 2014 concerning Trakcja Group Strategic Plan.

Between meetings, the members of the Supervisory Board kept in touch with the Management Board, familiarising themselves with the Company's situation and supporting the Management Board in the solution of strategic problems.

III. Main issues of the Supervisory Board meetings

During 2014, the Supervisory Board discussed, inter alia, the following issues:

- analysis of the Company's economic and financial situation and the maintenance of its financial liquidity;
- analysis of the order portfolio;
- consulting the Management Board's motions;
- adoption of resolutions on matters which are on the agenda of the Company's or the Company's subsidiaries Annual General Meeting of Shareholders;

- approval of draft resolutions of the Company's Annual General Meeting of Shareholders and of the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders including amendments to the Company's statute);
- approval of draft resolutions of the General Meetings of Shareholders and Meetings of Shareholders of the Company's subsidiaries;
- granting consent for changing the terms and conditions of financial agreements executed by the Company;
- approval of Trakcja Group Strategic Plan for 2014-2020;
- granting consent for re-split action plan of Company's shares;
- giving recommendation to Company's new Remuneration Rules;
- selection of a statutory auditor to whom the audit of the Company's and the Company's subsidiaries financial statements and audit of the Trakcja Group consolidated financial statement has been contracted, after recommendation of the Company's Audit Committee;
- adoption of resolutions on personal matters, including resolutions on remuneration and bonuses of the Company's Management Board members including approval of a template of Management Board members' employment contract and the financial derivative contract, and establishing annual goals for the Company's Management Board members.

While fulfilling its supervisory functions, the Supervisory Board analysed the Company's economic and financial situation and assessed the Management Board's activities in such areas as:

- the maintenance of financial liquidity;
- the correct management of the Company's receivables and expenses;
- the receipt of new orders.

The Supervisory Board applied the principle that the Management Board presented at the meeting a description of the current economic, financial and asset situation, important actions and planned business activities.

The Supervisory Board's cooperation with the current Management Board is very good.

IV. Assessment of the Company's financial statement for 2014

The Company's financial statements for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 include:

1. the Company's profit and loss account for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing net profit amounting to **PLN 49,797 thousand** (forty nine million seven hundred and ninety seven thousand zlotys);
2. total income report for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing total income amounting to **PLN 48,356 thousand** (forty eight million three hundred and fifty six thousand zlotys);
3. the Company's balance sheet as per 31 December 2014 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 1,072,553 thousand** (one billion and seventy two million and five hundred fifty three thousand zlotys);

4. the cash flow statement for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing the decrease of cash balance by **PLN 19,631 thousand** (nineteen million and six hundred thirty one thousand zlotys);
5. the Company's balance of changes in equity for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing the increase of equity of **PLN 47,267 thousand** (forty seven million and two hundred sixty seven thousand zlotys); and
6. additional information and explanations;

The audit was conducted in accordance with the provisions of:

- a) chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws from 2013, item 330 as amended);
- b) the auditing standards issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

The audit included examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statement. The audit also included assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statement.

The Supervisory Board analysed the Company's financial statements presented by the Management Board, familiarised itself with the auditor's opinion and report and did not file any reservations regarding the reliability of the audited documents.

Based on the audit of the Company's financial statements conducted by the auditor in accordance with the applicable regulations, the Supervisory Board confirms that the Company's financial statements reliably and clearly presents all information which is of importance to the assessment of the profitability, the financial results and the assets for 2014.

The Supervisory Board positively assesses the auditor's opinion and report on the audit of the financial statements for 2014 and recommends that the Annual General Meeting approves the above documents.

The Supervisory Board positively assesses the Company's financial statements for 2014 was prepared in accordance with the records and sales ledgers and reflects the actual status of business activities.

V. Assessment of the Company's Management report for 2014

After a comprehensive and exhaustive analysis of the Company's Management Report for 2014, the Supervisory Board accepts the document presented by the Management Board and confirms that the Management Board's activities were conducted in accordance with the Code of Commercial Companies, the Company's Articles of Association and the Management Board's Regulations, in the Company's best interests, additionally acting on the basis of resolutions adopted by the Company's General Meeting of Shareholders, Supervisory Board and Management Board.

In accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Supervisory Board positively assesses the Management Board's Report on the Company's activities and files a motion to the Annual General Meeting to award the Company's Management Board a vote of approval on its activities in the period from 1 January 2014 to 31 December 2014.

VI. Assessment of the consolidated financial statements of the Trakcja Group for 2014

The Trakcja Group's consolidated financial statements for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 includes:

1. the consolidated profit and loss account for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing a net profit amounting to **PLN 50,391 thousand** (fifty million and three hundred ninety one thousand zlotys);
2. the consolidated total income report for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing a total income amounting to **PLN 50,043 thousand** (fifty million and forty three thousand zlotys);
3. the consolidated balance sheet prepared as per 31 December 2014 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 1,445,816 thousand** (one billion four hundred forty five million and eight hundred sixteen thousand zlotys);
4. the consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing the decrease of cash balance by **PLN 23,770 thousand** (twenty three million and seven hundred seventy thousand zlotys);
5. balance of changes in the consolidated equity for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 showing the increase of consolidated equity by **PLN 51,131 thousand** (fifty one million and one hundred thirty one thousand zlotys); and
6. the additional information and explanations.

The Supervisory Board analysed the Trakcja Group's consolidated financial statements presented by the Management Board, familiarised itself with the auditor's opinion and report and did not file any reservations regarding the reliability of the audited documents.

Based on the audit of the Trakcja Group's consolidated financial statements conducted by the auditor in accordance with the applicable regulations, the Supervisory Board confirms that the Trakcja Group's consolidated financial statements reliably and clearly presents all information which is of importance to the assessment of the profitability, the financial results and the assets for 2014.

VII. Assessment of the report on the activities of the Trakcja Group for 2014

After extensively and exhaustively analysing the report on the Trakcja Group's activities for 2014, the Supervisory Board accepts the document presented by the Management Board and confirms that the Trakcja Group's activities were conducted correctly in accordance with the Code of Commercial Companies and the Accounting Act of 29 September 1994 and in the Trakcja Group's best interests.

In accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Supervisory Board positively assesses the report on the Trakcja Group's activities and files a motion to the Annual General Meeting to accept the above report.

VIII. Assessment of the Company and the Trakcja Group's situation

In 2014 Trakcja Group strengthened its market position and became the key player on rail construction market in Poland. During last 12 months the Company performed the plan of raising share capital in conjunction with debt reduction, acquired new sources of financing, rearranged the Group structure and entered on the rail construction market via Lithuanian company AB Kauno Tiltai.

In 2014 Trakcja Group continued integration operation on management level resulting from the merger between Trakcja S.A. and its subsidiary - Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. with its registered office in Wrocław. The merger has created synergy in the field of management, uniformed business processes and strengthened market position.

In 2014 Trakcja Group gained nearly 557 million PLN of new orders and the Group contracts portfolio at the end of 2014 was above 1 254 million PLN. Prospective orders portfolio of Trakcja Group will be positively affected by new investment plan for rail construction and assembly services amounting to 59 billion PLN on rail market and 124 billion PLN on the road market.

Trakcja Group gained access to bank guarantees allowing the Group participation in new tenders. What is more, the Group has stable financial situation and safe level of the cash flows.

In 2014 Trakcja PRKil S.A. started to implement new integrated company's management system. This will improve the effectiveness of contract management and this in turn will increase competitiveness of the Company on the market.

In the opinion of Supervisory Board, the financial situation and development plans of the Company and of the Group is positive and provide for optimistic outlook for the future.

IX. Assessment of the Management Board's proposal as to the distribution of the Company's profit

After analysing of the Management Board proposals as to the distribution of the Company's profit, considering the economic situation of the Company, acting pursuant to Art. 382 § 3 of Commercial Companies Code, pursuant to point IV, V and VIII of the present report, the Supervisory Board positively assesses the Management Board's proposal as to the distribution of the Company's profit assuming, that the Company's net profit for the period from 1 January 2014 to 31 December 2014 in the amount of PLN 49 796 677,84 will be used:

1. in the amount of PLN 6 631 213,92 to cover losses from the period from 1 January 2012 to 31 December 2012,
2. in the amount of PLN 43 165 463,92 for supplementary capital.