

Warszawa, 15 maja 2014 roku

Rada Nadzorcza
TRAKCJA PRKiI S.A.
w Warszawie

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
TRAKCJA PRKiI S.A. („SPÓŁKA”) ZA ROK 2013,
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2013
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2013,
OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TRAKCJA
ZA ROK 2013
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY TRAKCJA ZA ROK 2013,
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ
OCENA SYTUACJI GRUPY TRAKCJA,
OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU
SPÓŁKI ZA ROK 2013

I. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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
Alvydas BANYS	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.09.2012 r. - powołanie na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
		1.05.2013 r. – rezygnacja z pełnienia funkcji Członka i

		Wiceprzewodniczącego 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)
Carles SUMARROCA CLAVEROL	Członek Rady Nadzorczej	18.09.2012 r. - powołanie na Członka Rady Nadzorczej 12.06.2013 r. – wygaśnięcie mandatu
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 5 posiedzeń oraz podjęła 24 uchwały, nad którymi głosowano za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

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 2013, Rada Nadzorcza zajmowała się m.in. następującymi zagadnieniami:

- analizą sytuacji ekonomiczno-finansowej i utrzymywania się płynności finansowej Spółki;
- analizą portfela zamówień;
- opiniowaniem wniosków Zarządu;

- podejmowaniem uchwał w sprawach będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i spółek zależnych;
- zatwierdzaniem projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (m.in.: uchwał w przedmiocie połączenia ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. i zmian statutu Spółki);
- zatwierdzaniem projektów uchwał Walnych Zgromadzeń i Zgromadzeń Wspólników spółek zależnych od Spółki (m.in.: w przedmiocie zbycia i nabycia nieruchomości przez spółki zależne oraz w przedmiocie połączenia spółki Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. ze Spółką);
- wyrażaniem zgody na reorganizację Grupy Trakcja, w tym m.in. na połączenie Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A., na sprzedaż udziałów w spółkach zależnych należących do Grupy Trakcja oraz na zbycie środków trwałych należących do Spółki;
- wyrażaniem zgody na zmiany warunków umów finansowych zawartych przez Spółkę;
- wyrażaniem zgody na emisję obligacji oraz obligacji zamiennych na akcje przez Spółkę;
- wyborem biegłego rewidenta, któremu powierzone zostało badanie sprawozdania finansowego Spółki i spółek zależnych, po rekomendacji Komitetu Audytu działającego w Spółce;
- podejmowaniem uchwał w sprawach personalnych, w tym dotyczących wypłaty wynagrodzenia oraz premii członkom 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 2013

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

1. rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **26.220 tys. złotych** (dwadzieścia sześć milionów dwieście dwadzieścia tysięcy złotych);

2. sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **31.943 tys. złotych** (trzydzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści trzy tysiące złotych);
3. bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1.150.284 tys. złotych** (jeden miliard sto pięćdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące złotych);
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **15.019 tys. złotych** (piętnaście milionów dziewiętnaście tysięcy złotych);
5. zestawienie zmian w kapitałach własnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **126.541 tys. złotych** (sto dwadzieścia sześć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy złotych); oraz
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 wyrównowy - 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 2013.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2013 i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013, które zostało sporządzone zgodnie z zapisami w księgach handlowych i odzwierciedla stan faktyczny operacji gospodarczych.

V. Ocena sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2013

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2013 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

VI. Ocena sprawozdania skonsolidowanego Grupy Trakcja za rok 2013

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

1. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **37.916 tys. złotych** (trzydzieści siedem milionów dziewięćset szesnaście tysięcy złotych);
2. skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **45.013 tys. złotych** (czterdzieści pięć milionów trzysta tysięcy złotych);
3. skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1.643.138 tys. złotych** (jeden miliard sześćset czterdzieści trzy miliony sto trzydzieści osiem tysięcy złotych);
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **39.368 tys. złotych** (trzydzieści dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
5. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **141.186 tys. złotych** (sto czterdzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt sześć 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 2013.

VII. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2013

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2013 Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Grupy Trakcja prowadzono 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 2013 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.

Kluczowym wydarzeniem w roku 2013 było połączenie Trakcji S.A. ze spółką zależną Przedsiębiorstwem Robót Kolejowych i Inżynierskich S.A. we Wrocławiu. Połączenie umożliwiło synergii w zakresie zarządzania, ujednoczenie procesów biznesowych oraz umocnienie pozycji rynkowej.

W roku 2013 Grupa Trakcja zdobyła blisko 1,2 mld złotych nowych zamówień natomiast portfel kontraktów Grupy na koniec roku 2013 kształtował się na poziomie ponad 3 mld złotych. Na przyszły portfel zamówień Grupy Trakcja pozytywny wpływ będzie mieć nowy plan inwestycyjny na rynku kolejowych usług budowlano-montażowych wynoszący 59 mld złotych i na rynku drogowym w kwocie 60 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 2013 spółka Trakcja PRKil S.A. rozpoczęła proces wdrożenia 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 26.219.635,62 zł zostanie przeznaczony w całości na pokrycie strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Pozostała kwota strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku zostanie pokryta z zysków wypracowanych w latach przyszłych.

Warsaw, 15 May 2014

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 2013,
ASSESSMENT OF THE COMPANY'S FINANCIAL STATEMENTS FOR 2013
AND THE REPORT
OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE COMPANY'S ACTIVITIES FOR 2013,
ASSESSMENT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF THE TRAKCJA
GROUP FOR 2013 AND THE REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE ACTIVITIES
OF THE TRAKCJA GROUP'S FOR 2013,
ASSESSMENT OF THE COMPANY'S SITUATION
AND
ASSESSMENT OF THE TRAKCJA GROUP'S SITUATION,
ASSESSMENT OF THE COMPANY'S MANAGEMENT BOARD PROPOSAL AS TO THE
DISTRIBUTION OF THE COMPANY'S PROFIT FOR 2013

I. The membership of the Supervisory Board in the reporting period from 1 January 2013 to 31 December 2013 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
Alvydas BANYS	Member of the Supervisory Board	29.06.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board
	Deputy Chairman of the Supervisory Board	19.09.2012 – appointed as Deputy Chairman of the Supervisory Board
		1.05.2013 – resignation from the position of the

	Board	Member and the Deputy 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 Supervisory Board	25.07.2012 – appointed as Deputy Chairman of the 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)
Carles SUMARROCA CLAVEROL	Member of the Supervisory Board	18.09.2012 – appointed as Member of the Supervisory Board 12.06.2013 – expiration of the mandate
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 5 meetings in the reporting period and adopted 24 resolutions by casting votes through means of instantaneous communication.

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 2013, 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, inter alia, resolutions on the acquisition of Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. and 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 (including, inter alia, sale and purchase of real properties by the Company's subsidiaries and acquisition of Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. by the Company);
- granting consent for reorganization of the Trakcja Group, including, inter alia, acquisition of Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. by the Company, sale of shares in the subsidiaries belonging to the Trakcja Group and sale of the Company's assets;
- granting consent for changing the terms and conditions of financial agreements executed by the Company;
- granting consent for issuing bonds and convertible bonds by the Company;
- selection of a statutory auditor to whom the audit of the Company's and the Company's subsidiaries financial statements 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 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 2013

The Company's financial statements for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 include:

1. the Company's profit and loss account for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing net profit amounting to **PLN 26,220 thousand** (twenty six million and two hundred twenty thousand zlotys);
2. total income report for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing total income amounting to **PLN 31,943 thousand** (thirty one million nine hundred and forty three thousand zlotys);
3. the Company's balance sheet as per 31 December 2013 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 1,150,284 thousand** (one billion and one hundred fifty million and two hundred eighty four thousand zlotys);
4. the cash flow statement for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing the decrease of cash balance by **PLN 15,019 thousand** (fifteen million nineteen thousand zlotys);
5. the Company's balance of changes in equity for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing the increase of equity of **PLN 126,541 thousand** (one hundred and twenty six million five hundred and forty one 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 2013.

The Supervisory Board positively assesses the auditor's opinion and report on the audit of the financial statements for 2013 and recommends that the Annual General Meeting approves the above documents.

The Supervisory Board positively assesses the Company's financial statements for 2013 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 2013

After a comprehensive and exhaustive analysis of the Company's Management Report for 2013, 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 § 3of 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 2013 to 31 December 2013.

VI. Assessment of the consolidated financial statements of the Trakcja Group for 2013

The Trakcja Group's consolidated financial statements for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 includes:

1. the consolidated profit and loss account for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing a net profit amounting to **PLN 37,916 thousand** (thirty seven million nine hundred and sixteen thousand zlotys);
2. the consolidated total income report for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing a total income amounting to **PLN 45,013 thousand** (forty five million thirteen thousand zlotys);
3. the consolidated balance sheet prepared as per 31 December 2013 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 1,643,138 thousand** (one billion six hundred and forty three million one hundred and thirty eight thousand zlotys);
4. the consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing the decrease of cash balance by **PLN 39,368 thousand** (thirty nine million three hundred and sixty eight thousand zlotys);
5. balance of changes in the consolidated equity for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 showing the increase of consolidated equity by **PLN 141,186 thousand** (one hundred and forty one million one hundred and eighty six 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 2013.

VII. Assessment of the report on the activities of the Trakcja Group for 2013

After extensively and exhaustively analysing the report on the Trakcja Group's activities for 2013, 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 2013 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.

The key event in 2013 was 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 2013 Trakcja Group gained nearly 1.2 billion PLN of new orders and the Group contracts portfolio at the end of 2013 was above 3 billion 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 60 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 2013 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 2013 to 31 December 2013 in the amount of PLN 26,219,635.62 will be used to cover losses from the period from 1 January 2012 to 31 December 2012. The remaining amount of the Company's losses for the period from 1 January 2012 to 31 December 2012 will be covered from profits generated in following years.