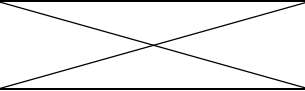


Warszawa, 18 maja 2016 roku

Rada Nadzorcza
TRAKCJA PRKiI S.A.
w Warszawie

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
TRAKCJA PRKiI S.A. („SPÓŁKA”) ZA ROK 2015,
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2015
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2015,
OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TRAKCJA
ZA ROK 2015
ORAZ OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY TRAKCJA ZA ROK 2015,
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ
OCENA SYTUACJI GRUPY TRAKCJA,
OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU
SPÓŁKI ZA ROK 2015

I. Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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
		
Dominik RADZIWIŁŁ	Członek Rady Nadzorczej	5.10.2015 r. – powołanie na Członka Rady Nadzorczej
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26.11.2015 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
		25.06.2015 r. – odwołanie z funkcji Członka 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
Michał HULBÓJ	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2015 r. – powołanie na Członka Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzania sprawozdania Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Dominik Radziwiłł. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujący członkowie spełniający kryteria niezależności: Andrzej Bartos, Michał Hulbój, Wojciech Napiórkowski.

Komitet Audytu odbył w 2015 r. trzy posiedzenia. W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Wojciech Napiórkowski - Przewodniczący
- Fernando Perea Samarra
- Dominik Radziwiłł

Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej odbył w 2015 r. dwa posiedzenia. W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dominik Radziwiłł – Przewodniczący
- Michał Hulbój
- Miquel Llevat Vallespinosa

II. Organizacja pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń oraz również podejmowała 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 wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej

W trakcie roku 2015, 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;
- zatwierdzaniem projektów uchwał Walnych Zgromadzeń i Zgromadzeń Wspólników spółek zależnych od Spółki;
- wyrażaniem zgody na zmiany warunków umów finansowych zawartych przez Spółkę;
- 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;
- wyborem i powołaniem nowego Prezesa Zarządu i trzech Wiceprezesów Spółki;
- podejmowaniem uchwał w sprawach personalnych, w tym dotyczących wypłaty wynagrodzenia oraz premii członkom Zarządu Spółki, a także ustalania celów rocznych dla członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzaniem operacji nabycia obligacji własnych Spółki w celu ich umorzenia;
- utworzeniem w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Wynagradzania będącego wsparciem Rady Nadzorczej w zakresie nadzorowania i opiniowania zatrudnienia i poziomu wynagrodzeń w Spółce, w szczególności w odniesieniu do Zarządu Spółki;
- utworzeniem w Spółce Jednostki Organizacyjnej Audytu Wewnętrznego;
- opiniowaniem i zatwierdzeniem transakcji nabycia udziałów i akcji spółek: PEUiM sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe „Dalba” sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe „Białystok” S.A. z siedzibą w Białymstoku.

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.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała działalność Spółki wypełniając obowiązki określone w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej opierając się na wieloletnim doświadczeniu swoich członków, ich wykształceniu, posiadanych umiejętnościach i znajomości rynku. Rada Nadzorcza zawsze efektywnie reagowała na dynamiczną sytuację w Spółce, a także opiniowała zagadnienia przedstawiane przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniając swoją pracę w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium jej członkom.

IV. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

1. rachunek zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **35 161 tys. złotych** (trzydzieści pięć milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych);
2. sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **35 000 tys. złotych** (trzydzieści pięć milionów złotych);
3. bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **932 289 tys. złotych** (dziewięćset trzydzieści dwa miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);
4. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **121 912 tys. złotych** (sto dwadzieścia jeden milionów dziewięćset dwanaście tysięcy złotych);
5. zestawienie zmian w kapitałach własnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **32 083 tys. złotych** (trzydzieści dwa miliony osiemdziesiąt trzy tysiące 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 2015.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2015 i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015, które zostało sporządzone zgodnie z zapisami w księgach rachunkowych i odzwierciedla stan faktyczny operacji gospodarczych.

V. Ocena sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2015

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2015 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

VI. Ocena sprawozdania skonsolidowanego Grupy Trakcja za rok 2015

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Trakcja za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

1. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **51 758 tys. złotych** (pięćdziesiąt jeden milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
2. skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatnie dochody całkowite ogółem w wysokości **52 041 tys. złotych** (pięćdziesiąt dwa miliony czterdzieści jeden tysięcy złotych);
3. skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę **1 327 421 tys. złotych** (jeden miliard trzysta dwadzieścia siedem milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy złotych);
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **193 679 tys. złotych** (sto dziewięćdziesiąt trzy miliony sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);

5. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę **51 788 tys. złotych** (pięćdziesiąt jeden milionów siedemset osiemdziesiąt osiem 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 2015.

VII. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2015

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2015 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 2015 Grupa Trakcja umocniła się na pozycji lidera w branży kolejowej jak również przeprowadziła skuteczną ekspansję na rynek drogowy w Polsce.

W 2015 roku Grupa Trakcja kontynuowała restrukturyzację zatrudnienia, głównie w części administracyjnej. Podejmowane w 2015 roku działania miały na celu ciągle polepszanie efektywności, poprzez monitoring i optymalizację kosztów, szczególnie w obszarze realizowanych kontraktów oraz stałej współpracy z klientami.

W roku 2015 Grupa Trakcja zdobyła nowe zamówienia o wartości ponad 1,8 mld złotych (z uwzględnieniem wartości robót przypadających na konsorcjantów) natomiast portfel kontraktów Grupy na koniec roku 2015 kształtował się na poziomie blisko 1,6 mld złotych (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów). Udział w nowych przetargach w 2016 roku pozwoli Grupie w jeszcze większym stopniu zabezpieczyć swój portfel kontraktów na kolejne okresy.

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 2015 roku Grupa Trakcja istotnie zredukowała poziom zobowiązań długoterminowych, co spowodowało dalszą poprawę kondycji finansowej Grupy.

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 dotyczący sposobu podziału zysku Spółki przewidujący, że zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku w wysokości **35 161 377,61 złotych** zostanie przeznaczony:

1. w kwocie 17 475 846,32 złotych na wypłatę dywidendy (co daje 0,34 zł na jedną akcję),
2. w kwocie 17 685 531,29 złotych na kapitał zapasowy.

Członkowie Rady Nadzorczej Pan Andrzej Bartos i Pan Wojciech Napiórkowski wnioskowali aby wypłacić wyższą dywidendę.

X. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

W 2015 r. Trakcja PRkil S.A. („Spółka”) wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW (w Załączniku do Uchwały Rady GPW Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r.) oraz w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W latach ubiegłych (rok 2015 i poprzednie) Spółka przekazywała za pośrednictwem systemu EBI informacje o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego, a także przekazywała raporty EBI aktualizujące spis niestosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego. Spółka corocznie informuje w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Od 1 stycznia 2016 r. obowiązuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjęty przez Radę Giełdy 13 października 2015 r., dlatego też 10 marca 2016 roku Spółka opublikowała raport EBI informujący o niestosowaniu wybranych zasad szczegółowych zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego.

XI. Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza po wnikliwym przeanalizowaniu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Trakcja oraz sprawozdania Zarządu Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Trakcja za rok 2015 stwierdza, że:

- sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Trakcja przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności, wyników finansowych oraz majątku Spółki i Grupy Trakcja za rok 2015;

- działalność Zarządu prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu oraz najlepszym interesem Spółki, działając ponadto w oparciu o uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie, Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki;
- 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 ocenia, że sytuacja finansowo-ekonomiczna zarówno Spółki, jak i Grupy Trakcja w roku 2015 była dobra i stabilna, o czym mogą świadczyć między innymi następujące fakty:

- utrzymano czołową pozycję na rynku budownictwa kolejowego w Polsce i na rynku budownictwa infrastrukturalnego na Litwie,
- utrzymano wysoką marżę zysku brutto ze sprzedaży 12,5% (Grupa Trakcja),
- poprawiono wynik finansowy netto, zwiększając rentowność netto Grupy Trakcja do poziomu 3,9%,
- Grupa Trakcja zdobyła nowe kontrakty budowlane o wartości 1,85 mld zł (w tym również, po raz pierwszy od kilku lat, większe kontrakty na rynku budownictwa drogowego w Polsce),
- wartość portfela zamówień Grupy Trakcja na dzień 31 grudnia 2015 roku osiągnęła wartość 1 591 mln zł (z wyłączeniem części przychodów przypadającą na konsorcjantów),
- zadłużenie Grupy Trakcja zmniejszyło się o ponad 90 mln zł, do poziomu 111 mln zł (zadłużenie netto wyniosło -140 mln zł),
- utrzymano zdolność finansowania działalności (kredyty i gwarancje bankowe), pozwalającą utrzymać a nawet zwiększyć skalę działalności,
- utrzymano bezpieczny poziom płynności finansowej, odnotowując w Grupie Trakcja wysokie dodatnie operacyjne przepływy pieniężne netto w wysokości około 320 mln zł,
- dokończono integrację systemów zarządzania Trakcji S.A. i PRKil S.A., połączonych w roku 2013 w nowy podmiot gospodarczy Trakcja PRKil S.A., co przyniosło oszczędności w kosztach operacyjnych i dostosowanie poziomu zatrudnienia do potrzeb i realizowanej skali działalności,
- dokapitalizowano spółkę PEUiM Sp. z o.o. oraz rozpoczęto proces integracji spółek białostockich w jednolitą strukturę wykonawstwa robót drogowych w Polsce, aby mogła skuteczniej konkurować i działać na polskim rynku drogowym. Spółka zdobyła w roku 2015 - po kilku latach przerwy - większe kontrakty drogowe.

W roku 2015 Spółka wypełniała wszystkie obowiązki *compliance*, zwłaszcza dotyczące sprawozdawczości giełdowej, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska naturalnego. Trakcja PRKil S.A. jest dojrzałym podmiotem gospodarczym, posiadającym profesjonalne systemy kontroli wewnętrznej w najważniejszych (i narażonych na największe ryzyko) obszarach operacyjnych, takich jak ofertowanie, zarządzanie realizacją kontraktów budowlanych czy zarządzanie zakupami. Systemy te są obsługiwane przez wysoko wykwalifikowany i fachowy personel o długim stażu zawodowym w Spółce, co jest gwarancją wysokiej jakości współpracy z biegłymi rewidentami oraz aktywnego monitorowania istniejących i

nowych ryzyk. Spółka opisała podstawowe procesy operacyjne, identyfikując główne czynniki ryzyka i wdrażając mechanizmy kontrolne, których skuteczność monitoruje na bieżąco.

Rada Nadzorcza motywuje Zarząd, do ciągłego doskonalenia systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce. Kolejnym krokiem na tej drodze, było utworzenie w drugiej połowie roku 2015 Działu Audytu Wewnętrznego i zatrudnienie Dyrektora Audytu Wewnętrznego, z odpowiednim doświadczeniem zawodowym. Główne cele nowo utworzonej jednostki organizacyjnej na rok 2016 to wsparcie w stworzeniu jednolitego, ogólnofirmowego systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, zwiększenie efektywności codziennego komunikowania się jednostek biznesowych ze sobą oraz ocena jakości działalności operacyjnej w oparciu o istniejące procedury.

XII. Ocena działalności charytatywnej i sponsoringowej Spółki

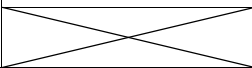
Rada Nadzorcza nie przyjmuje oceny racjonalności z prowadzonej polityki z rekomendacji I.R.2 (działalność sponsoringowa i charytatywna) gdyż Spółka nie prowadzi takiej polityki.

Warsaw, 18th May 2016

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 2015,
ASSESSMENT OF THE COMPANY'S FINANCIAL STATEMENTS FOR 2015
AND THE REPORT
OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE COMPANY'S ACTIVITIES FOR 2015,
ASSESSMENT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF THE TRAKCJA
GROUP FOR 2015 AND THE REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD ON THE ACTIVITIES
OF THE TRAKCJA GROUP'S FOR 2015,
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 2015

I. The membership of the Supervisory Board in the reporting period from 1 January 2015 to 31 December 2015 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
		Resignation effective as of 24.09.2015
Dominik RADZIWIŁŁ	Member of the Supervisory Board	5.10.2015 – appointed as Member of the Supervisory Board

	Chairman of the Supervisory Board	26.11.2015 – 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 Supervisory Board	25.07.2012 – appointed as Deputy Chairman of the Supervisory Board
	Member of the Supervisory Board	dismissed on 25.06.2015
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
Michał HULBÓJ	Member of the Supervisory Board	25.06.2015 – appointed as Member of the Supervisory Board

Mr. Dominik Radziwiłł is the Chairman of the Supervisory Board as at the date of preparation of the report. The following members of the Supervisory Board fulfil independency criteria: Andrzej Bartos, Michał Hulbój, Wojciech Napiórkowski.

The Audit Committee held three meetings in 2015. Members of the Audit Committee are:

- Wojciech Napiórkowski – Chairman
- Fernando Perea Samarra
- Dominik Radziwiłł

The Remuneration Committee of the Supervisory Board held two meetings in 2015. Members of the Remuneration Committee of the Supervisory Board are:

- Dominik Radziwiłł – Chairman
- Michał Hulbój
- Miquel Llevat Vallespinosa

II. Organisation of the Supervisory Board's work

The Supervisory Board held 6 meetings in the reporting period and also adopted resolutions by casting votes through means of direct remote 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 and self-evaluation

During 2015, 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;
- 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;
- 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;
- selection and appointment of new President of Management Board and three Vice-presidents of Management Board;
- 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;
- approval of purchase and redemption transactions of Company's bonds;
- establishment of Remuneration Committee of Supervisory Board within the Supervisory Board to support Supervisory Board in the areas of supervision and evaluation of level of employment and remuneration in the Company, and especially with reference to Management Board;
- establishment of Department of Internal Audit in Company;
- evaluation and approval of purchase of shares of companies: PEUiM sp. z o.o. with its seat in Białystok, Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe "Dalba" s p. z o.o. with its seat in

Białystok, Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe “Białystok” S.A. z siedzibą with its seat in Białystok.

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.

The Supervisory Board steadily supervised Company's activities fulfilling the obligations stipulated in Code of Commercial Companies, Articles of Association and Rules of Supervisory Board relying on longstanding experience of its members, their education, qualifications and awareness of the market. The Supervisory Board always effectively responded to the Company's dynamics and evaluated all issues presented by the Management Board.

The Supervisory Board positively rates its work in the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 and applies to the Annual General Meeting to receive a vote of approval.

IV. Assessment of the Company's financial statement for 2015

The Company's financial statements for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 include:

1. the Company's profit and loss account for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing net profit amounting to **PLN 35,161 thousand** (thirty five million one hundred sixty one thousand zlotys);
2. total income report for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing total income amounting to **PLN 35,000 thousand** (thirty five million zlotys);
3. the Company's balance sheet as per 31 December 2015 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 932,289 thousand** (nine hundred thirty two million two hundred eighty nine thousand zlotys);
4. the cash flow statement for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing the increase of cash balance by **PLN 121,912 thousand** (one hundred twenty one million nine hundred twelve thousand zlotys);
5. the Company's balance of changes in equity for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing the increase of equity of **PLN 32,083 thousand** (thirty two million eighty three 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 2015.

The Supervisory Board positively assesses the auditor's opinion and report on the audit of the financial statements for 2015 and recommends that the Annual General Meeting approves the above documents.

The Supervisory Board positively assesses the Company's financial statements for 2015 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 2015

After a comprehensive and exhaustive analysis of the Company's Management Report for 2015, 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 2015 to 31 December 2015.

VI. Assessment of the consolidated financial statements of the Trakcja Group for 2015

The Trakcja Group's consolidated financial statements for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 includes:

1. the consolidated profit and loss account for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing a net profit amounting to **PLN 51,758 thousand** (fifty one million seven hundred fifty eight thousand zlotys);

2. the consolidated total income report for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing a total income amounting to **PLN 52,041 thousand** (fifty two million forty one thousand zlotys);
3. the consolidated balance sheet prepared as per 31 December 2015 showing the assets and liabilities in the amount of **PLN 1,327,421 thousand** (one billion three hundred twenty seven million four hundred twenty one thousand zlotys);
4. the consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing the increase of cash balance by **PLN 193,679 thousand** (one hundred ninety three million six hundred seventy nine thousand zlotys);
5. balance of changes in the consolidated equity for the period from 1 January 2015 to 31 December 2015 showing the increase of consolidated equity by **PLN 51,788 thousand** (fifty one million seven hundred eighty eight 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 2015.

VII. Assessment of the report on the activities of the Trakcja Group for 2015

After extensively and exhaustively analysing the report on the Trakcja Group's activities for 2015, 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 2015 Trakcja Group strengthen its market position as the leader on rail construction market but also effectively expanded to the road market in Poland.

In 2015 Trakcja Group continued reorganization of employment, mainly within the administration area. Actions undertaken in 2015 were aimed to improve effectiveness through supervision and optimization of costs, especially in the area of construction sites in progress and cooperation with clients.

In 2015 Trakcja Group gained new orders worth nearly 1,8 billion PLN of (including values of works of consortium members) and the Group contracts portfolio at the end of 2015 was 1,6

billion PLN (excluding consortium member's incomes). Trakcja Group's proceedings in new tenders in 2016 will secure its contracts portfolio for future periods.

Trakcja Group gained access to bank guarantees allowing the Trakcja Group to participate in new tenders. What more, the Group has stable financial situation and safe level of the cash flows. In 2015 Trakcja Group relevantly reduced level of long-term obligations, what improved its financial condition.

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 2015 to 31 December 2015 in the amount of PLN **35,161,377.61** will be used:

1. in the amount of PLN 17,475,846.32 for dividend payment (PLN 0,34 per one share),
2. in the amount of PLN 17,685,531.29 for supplementary capital.

Supervisory Board members Mr. Andrzej Bartos and Mr. Wojciech Napiórkowski proposed to pay a higher dividend.

X. An assessment of adherence to the principles of corporate governance

In 2015 the Company fulfilled its duties relating to the adherence to the principles of corporate governance stipulated in Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (in attachment to the resolution of Board of GPW no. 12/1170/2007 as of July 4, 2007) and in the regulations on current and periodic information published by issuers.

In previous year (2015 and previous) the Company published via EBI system information about non adherence to the selected principles of corporate governance, but also EBI reports updating the list of non-complied principles. The Company annually informs in the Management Board's report on Companies activities about adherence to the principles.

Since January 1, 2016 came in force new compilation of principles of corporate governance "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" adopted by the Board of GPW on October 13, 2015. The Company published on March 10, 2016 EBI report on non-compliance of selected principles from "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

In the opinion of the Supervisory Board the Company fulfills its duties regarding the principles of corporate governance.

XI. An assessment of the Company's standing including an assessment of the internal control, risk management and compliance systems and the internal audit function

After a comprehensive and detailed analysis of the Company's annual financial statements and of the Trakcja Group's annual consolidated financial statements as well as of the Company's Management Report on the Activities of Trakcja PRkil S.A. and of the Report on the Activities of

Trakcja Group,
the Supervisory Board confirms that:

- the annual financial statements of Trakcja PRKil S.A. as well as the annual consolidated financial statements of Trakcja Group reliably and clearly present all information that is important for evaluation of the profitability, the financial results and the assets for 2015;
- activities of Trakcja PRKil S.A. were conducted correctly 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.
- activities of Trakcja Group 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.

The Supervisory Board assesses that financial and economic situation of Trakcja PRKil S.A. as well as of Trakcja Group in 2015 was good and stable which may be confirmed i.a. by the following facts:

- the leading market position on the railway construction market in Poland and on the infrastructure construction market in Lithuania was maintained;
- high gross profit on sales margin of Trakcja Group amounting to 12.5% was maintained;
- the net financial result was improved and the net profitability ratio of Trakcja Group increased to 3.9%;
- Trakcja Group won new construction contracts for the value of 1.85 billion PLN (bigger road construction contracts included which happened for the first time in a few last years);
- the value of Trakcja Group's backlog on 31 December 2015 was 1 591 million PLN (excluding consortium member's incomes);
- the debt level of Trakcja Group decreased by more than 90 million PLN to the level of 111 million PLN;
- the capacity to finance construction contracts (via credits and bank guarantees) was maintained or even increased;
- the safe level of financial liquidity was maintained while Trakcja Group recorded positive net operating cashflows in the amount of ca. 320 million PLN;
- post-merger integration process of Trakcja S.A. and PRKil S.A. (into Trakcja PRKil S.A.) was finalized which brought savings in the operating costs and adjustment of the employment level to the Company's needs and scale of activities realized;
- a number of companies of PEUiM Group were integrated into one road construction execution structure operating in Poland and this structure was recapitalized to be able to compete and operate more efficiently on the Polish market. The Company after a few "thin years" won new bigger road contracts.

In 2015 the Company was fulfilling compliance duties in all areas of its activity, especially those relating to the financial reporting to the Warsaw Stock Exchange, work safety regulations and environmental protection requirements. Trakcja PRKil S.A. is a mature economic entity that has professional systems of internal control relating to the most important (and most exposed to risk) operating areas like tendering and bidding, management of construction contracts execution or procurement management. These systems are supported by knowledgeable and skilful staff with long seniority in the Company which is appreciated also by the chartered auditors that examine the Company's financial statements. The Company described basic operating processes by identifying main risk factors and implementing controls which efficiency is constantly monitored.

The Supervisory Board motivates the Management Board to improve continuously the internal control and risk management systems. Another step on this road in 2015 was a foundation of the Internal Auditing Department and appointment of the Director of Internal Auditing, a person with adequate professional experience. The main goals for 2016 of this newly created organizational unit will be support in creation of the companywide uniform risk assessment and control system and improvement of the daily communication efficiency between business units as well as assurance of required quality in operations on the basis of the existing procedures.

XII. An assessment of Company's charity and sponsorship activities

Supervisory Board does not adopt a report on Company's politics stated in recommendation I.R.2 (charity and sponsorship activities) as the Company does not conduct such activities.