

Rada Nadzorcza  
**TRAKCJA POLSKA S.A.**  
 w Warszawie

**SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**  
**TRAKCJA POLSKA S.A. ZA 2009 ROK,**  
 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2009,  
 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
 GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA ZA 2009 ROK,  
 OCENA SYTUACJI SPÓŁKI TRAKCJA POLSKA S.A.  
 ORAZ  
 OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA S.A.

**I. Skład Rady Nadzorczej** w okresie sprawozdawczym od dnia 01 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 przedstawiał się w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Jorge Miarnau <b>MONTSERRAT</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	<b>08.01.2007</b>
Miquel Llevat <b>VALLESPINOSA</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	<b>08.01.2007</b>
Paweł Maciej <b>ZIÓŁEK</b>	Członek	<b>22.11.2007</b>
Rodrigo <b>POMAR-LOPEZ</b>	Członek	<b>21.01.2008</b>
Tomasz <b>SZYSZKO</b>	Członek	<b>21.01.2008</b>

Na dzień sporządzania sprawozdania Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Jorge Miarnau Montserrat.

**II. Organizacja pracy Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń.

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**

Do podstawowych zagadnień, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza zaliczyć można:

- analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej i utrzymania się płynności finansowej Spółki,
- opiniowanie wniosków Zarządu,

- podejmowanie uchwał w sprawie przyznawania wynagrodzeń oraz premii Członkom Zarządu,
- podejmowanie uchwał w sprawie wyznaczania przedstawicieli Rady Nadzorczej do zawierania w imieniu Spółki umów z Członkami Zarządu,
- podejmowanie uchwał w sprawach będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki,
- podejmowanie uchwał w sprawach będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółek zależnych,
- podejmowanie uchwał w sprawach powoływania nowych Członków Zarządu,
- podejmowanie uchwał w sprawach związanych z przystępowaniem do rokowań oraz składania niewiążących oraz wiążących ofert,
- podejmowanie uchwał w sprawach związanych z udzielaniem zgody na nabycie akcji innych spółek,
- podejmowanie uchwał w sprawie zawierania z Członkami Zarządu umów o pracę,
- podejmowanie uchwał w sprawie wyrażania zgody na zawarcie czynności określonych w art. 16 statutu Spółki (w brzmieniu statutu ustalonym dnia 21 stycznia 2008 r) tj., wyrażanie zgody na proponowane brzmienia statutów wszelkich spółek zależnych od Spółki oraz projektów innych uchwał przedłożonych przez odpowiednie zarządy przed ich przedstawieniem walnemu zgromadzeniu odpowiedniej spółki zależnej, udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych (łącznie z zaciąganiem pożyczek), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą,
  - wybór biegłego rewidenta, któremu powierzone zostało badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki,

Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze na bieżąco analizowała sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, 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 działaniach i planowanych zamierzeniach gospodarczych.

Współpraca Rady Nadzorczej z obecnym Zarządem układała się bardzo dobrze.

#### **IV. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.**

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 obejmuje:

1. bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **414.949 tysięcy złotych** (czteryście czternaście milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych);
2. rachunek zysków i strat Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie **32.888 tysięcy złotych** (trzydzieści dwa miliony osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
3. zestawienie zmian w kapitałach własnych Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **17.358 tysięcy złotych** (siedemnaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
4. sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **33.169 tysięcy złotych** (trzydzieści trzy miliony sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2009 roku, wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku o kwotę **120.747 tysięcy złotych** (sto dwadzieścia milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy złotych); oraz

6. dodatkowe informacje i objaśnienia Spółki za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone zgodnie z postanowieniami:

- a) Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- b) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.),
- c) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie obejmowało sprawozdanie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowania przez przedsiębiorstwo zasad rachunkowości szacunku jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Rada Nadzorcza przeanalizowała przedstawione przez Zarząd sprawozdanie finansowe, 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 2009.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2009 i rekomenduje do zatwierdzenia WZA wyżej wymienione dokumenty.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe za 2009 r. oraz pozytywnie ocenia sprawozdania finansowe sporządzone przez Zarząd, które zostały sporządzone zgodnie z zapisami w księgach handlowych i odzwierciedlają stan faktyczny operacji gospodarczych.

## V. Ocena sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2009.

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za 2009 rok Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Zarządu prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, statutem Spółki, Regulaminem Zarządu oraz Regulaminem organizacyjnym Spółki, zgodnie z najlepszym interesem Spółki, działając ponadto w oparciu o podjęte uchwały przez WZA, Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza w myśl artykułu 382 Kodeksu spółek handlowych pozytywnie opiniuje sprawozdanie Zarządu i wnioskuje do WZA o udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium z działalności w okresie od 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009.

Mając na uwadze powyższe w ocenie RN nie powinny wystąpić zagrożenia w kontynuacji działalności w 2010 roku.

## VI. Ocena sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA za 2009 rok

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 obejmuje:

- 1 skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **602.154 tysiące złotych** (sześćset dwa miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące złotych);
- 2 skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **70.818 tysięcy złotych** (siedemdziesiąt milionów osiemset osiemnaście tysięcy złotych);
- 3 skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **71.058 tysięcy złotych** (siedemdziesiąt jeden milionów pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);

- 4 zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **59.890 tysięcy złotych** (pięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych);
- 5 skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku o kwotę **127.475 tysięcy złotych** (sto dwadzieścia siedem milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- 6 dodatkowe informacje i objaśnienia;

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

Na podstawie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki 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 za rok 2009.

Osiągnięty zysk netto gwarantuje prawidłowy rozwój Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA w związku z czym nie powinny wystąpić zagrożenia w kontynuacji działalności Grupy.

## **VII. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA za rok 2009.**

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Grupy Kapitałowej prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i ustawą o rachunkowości z dn. 29.09.1994 r. oraz zgodnie z najlepszym interesem Grupy.

Rada Nadzorcza w myśl artykułu 382 Kodeksu spółek handlowych pozytywnie opiniuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej i wnioskuje do WZA o przyjęcie powyższego sprawozdania.

## **VIII. Ocena sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. Uzyskane przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Trakcja Polska S.A. wyniki pokazują, że zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa są w korzystnej sytuacji finansowej. Wzrost zysku netto w stosunku do rezultatów osiągniętych w roku poprzednim daje optymistyczną prognozę na dalszy rozwój. W ocenie Rady Nadzorczej istotnym czynnikiem wzrostu zyskowności było dalsze umacnianie pozycji zarówno Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej, a także zwiększony poziom wykorzystania sił własnych oraz efektywności działania Grupy Kapitałowej. Krokiem w dobrym kierunku było również połączenie Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych – 7 S.A. Dzięki połączeniu obu spółek zmniejszyły się koszty własne działalności Grupy, a zwiększyła się współpraca poszczególnych jednostek organizacyjnych. Rada Nadzorcza uważa, iż Spółka podjęła słuszną decyzję inwestując w spółkę Eco-Wind Construction S.A. Takie działanie powoduje dywersyfikację ryzyka i otwiera nowe możliwości dla Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. na dynamicznie rozwijającym się rynku energii odnawialnej.

Jorge Miarnau **MONTSEERRAT**

Miquel Llevat **VALLESPINOSA**

Paweł Maciej **ZIÓŁEK**

Tomasz **SZYSZKO**

Rodrigo Pomar **LÓPEZ**