

[projekt]

Warszawa, \_\_\_\_\_ 2011

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

**SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**  
**TRAKCJA POLSKA S.A. ZA 2010 ROK,**  
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2010,  
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRAKCJA POLSKA ZA 2010 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 2010 do dnia 31 grudnia 2010 przedstawiał się w następujący sposób:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Jorge Miarnau <b>MONTSERRAT</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	<b>08.01.2007 r., data ponownego powołania 20.07.2010 r.</b>
Miquel Llevat <b>VALLESPINOSA</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	<b>08.01.2007, data ponownego powołania 20.07.2010 r.</b>
Paweł Maciej <b>ZIÓŁEK</b>	Członek	<b>22.11.2007, data ponownego powołania 20.07.2010 r.</b>
Rodrigo <b>POMAR-LOPEZ</b>	Członek	<b>21.01.2008, data ponownego powołania 20.07.2010 r.</b>
Tomasz <b>SZYSZKO</b>	Członek	<b>21.01.2008, data ponownego powołania 20.07.2010 r.</b>

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

**II. Organizacja pracy Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 8 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 premii Członkom Zarządu,
- podejmowanie uchwał w sprawach będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółek zależnych,
- 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 udziałów i akcji innych spółek,
- podjęcie uchwały w sprawie ustalenia nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- 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 projekty 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,
  - podjęcie uchwały w sprawie udzielenia zgody na zakup spółek z grupy Tiltra.

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

- utrzymania 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 2010.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 obejmuje:

1. bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **586 807 530,63** złotych (pięćset osiemdziesiąt sześć milionów osiemset siedem tysięcy pięćset trzydzieści 63/100 złotych);
2. rachunek zysków i strat Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk netto w kwocie **36 361 800,69** złotych (trzydzieści sześć milionów trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset 69/100 złotych);
3. zestawienie zmian w kapitałach własnych Spółki za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **34 837 976,05** złotych (trzydzieści cztery miliony osiemset trzydzieści siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt sześć 05/100 złotych);

4. sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **36 082 800,69** złotych (trzydzieści sześć milionów osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset 69/100 złotych);
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2010 roku, wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku o kwotę **52 034 728,04** złotych (pięćdziesiąt dwa miliony trzydzieści cztery tysiące siedemset dwadzieścia osiem 04/100 złotych); oraz
6. dodatkowe informacje i objaśnienia Spółki za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2010 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 2010.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2010 i rekomenduje do zatwierdzenia WZA wyżej wymienione dokumenty.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe za 2010 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 2010.**

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za 2010 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 2010 do dnia 31 grudnia 2010.

Mając na uwadze powyższe w ocenie RN nie powinny wystąpić zagrożenia w kontynuacji działalności w 2011 roku.

## **VI. Ocena sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA za 2010 rok**

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Trakcja Polska SA za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 obejmuje:

- 1 skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **754 365 000,00** złotych (siedemset pięćdziesiąt cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- 2 skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **32 604 000,00** złotych (trzydzieści dwa miliony sześćset cztery tysiące złotych);
- 3 skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **32 324 000,00** złotych (siedemdziesiąt jeden milionów pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- 4 zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za okres 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **27 294 000,00** złotych (dwadzieścia siedem milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych);
- 5 skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku o kwotę **20 730 000,00** złotych (dwadzieścia milionów siedemset trzydzieści 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 2010.

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 2010.**

Po wszechstronnym i wyczerpującym przeanalizowaniu sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 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. Osiągnięty zysk 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 podjęcie decyzji o połączeniu Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. z Grupą kapitałową Tiltr. Takie działanie powoduje dywersyfikację ryzyka i otwiera nowe możliwości dla Grupy Kapitałowej Trakcja Polska S.A. na nowych rynkach.

Jorge Miarnau **MONTSERRAT**

Miquel Llevat **VALLESPINOSA**

Paweł Maciej **ZIÓŁEK**

Tomasz **SZYSZKO**

Rodrigo Pomar **LÓPEZ**