

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NAFTOBUDOWA S.A.**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rachunek zysków i strat .....	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Bilans .....	8
Rachunek przepływów pieniężnych .....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	12
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Grupy .....	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
5.1. Profesjonalny osąd .....	15
5.2. Niepewność szacunków .....	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	17
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	19
9. Korekta błędu .....	20
10. Zmiana szacunków .....	20
11. Istotne zasady rachunkowości .....	20
11.1. Zasady konsolidacji .....	20
11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	21
11.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu .....	21
11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
11.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
11.6. Nieruchomości inwestycyjne .....	22
11.7. Wartości niematerialne .....	23
11.7.1. Wartość firmy .....	24
11.8. Leasing .....	25
11.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	25
11.10. Koszty finansowania zewnętrznego .....	26
11.11. Aktywa finansowe .....	26
11.12. Utrata wartości aktywów finansowych .....	27
11.12.1. Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu .....	27
11.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	28
11.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	28
11.13. Wbudowane instrumenty pochodne .....	28
11.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	29
11.14.1. Zabezpieczenie wartości godziwej .....	29
11.14.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....	30
11.15. Zapasy .....	31
11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	31
11.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	31
11.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	32
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
11.20. Rezerwy .....	33
11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	33

11.22. Płatności w formie akcji własnych.....	33
11.23. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	33
11.24. Przychody .....	33
11.24.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	34
11.24.2. Świadczenie usług .....	34
11.24.3. Odsetki .....	34
11.25. Podatki .....	34
11.25.1. Podatek bieżący .....	34
11.25.2. Podatek odroczony .....	34
11.25.3. Podatek od towarów i usług .....	35
11.26. Zysk netto na akcję .....	35
12. Segmenty operacyjne .....	36
13. Przychody i koszty .....	38
13.1. Przychody ze sprzedaży usług .....	38
13.2. Kontrakty niezakończone na dzień bilansowy .....	39
13.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	39
13.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	40
13.5. Przychody finansowe .....	40
13.6. Koszty finansowe .....	41
13.7. Koszty według rodzajów .....	41
13.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	42
13.9. Koszty świadczeń pracowniczych .....	42
14. Składniki innych całkowitych dochodów .....	43
15. Podatek dochodowy .....	43
15.1. Obciążenie podatkowe .....	43
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	44
15.3. Odroczony podatek dochodowy .....	44
16. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	45
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	46
18. Zysk przypadający na jedną akcję .....	46
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	47
20. Rzeczowe aktywa trwale .....	48
21. Leasing .....	49
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	49
22. Nieruchomości inwestycyjne .....	49
23. Wartości niematerialne .....	50
24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	51
25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	51
26. Udział we wspólnym przedsięwzięciu .....	51
27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz akcje i udziały jednostek powiązanych .....	51
28. Pozostałe aktywa .....	51
28.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	51
28.2. Aktywa finansowe - krótkoterminowe .....	52
29. Świadczenia pracownicze .....	52
29.1. Programy akcji pracowniczych .....	52
29.2. Świadczenia emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe .....	52
29.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	52
30. Zapasy .....	53
31. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	53

32. Rozliczenia międzyokresowe .....	55
33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
34. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	56
34.1. Kapitał podstawowy .....	56
34.1.1. Wartość nominalna akcji .....	56
34.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	56
34.1.3. Konwersja obligacji na akcje .....	56
34.1.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	57
35. Kapitał z aktualizacji wyceny .....	58
36. Kapitał zapasowy .....	58
36.1. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	58
36.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	59
36.3. Udziały niekontrolujące .....	59
37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	60
38. Rezerwy .....	61
38.1. Zmiany stanu rezerw .....	61
38.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty .....	62
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	62
39.1. Zobowiązania długoterminowe .....	62
39.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	62
40. Zobowiązania inwestycyjne .....	64
41. Zobowiązania warunkowe .....	64
41.1. Sprawy sądowe .....	64
41.2. Rozliczenia podatkowe .....	64
42. Informacje o podmiotach powiązanych .....	66
42.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....	66
42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	66
42.3. Jednostka stowarzyszona .....	66
42.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem .....	66
42.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	66
42.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	67
42.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	67
42.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	67
42.8.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	67
42.8.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	68
42.8.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych .....	68
43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	69
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	69
44.1. Ryzyko stopy procentowej .....	69
44.2. Ryzyko walutowe .....	70
44.3. Ryzyko cen towarów .....	70
44.4. Ryzyko kredytowe .....	71
44.5. Ryzyko związane z płynnością .....	71
45. Instrumenty finansowe .....	72
45.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	73
45.2. Ryzyko stopy procentowej .....	74

---

45.3. Zabezpieczenia.....	74
45.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.....	75
45.3.2. Zabezpieczenie wartości godziwej.....	75
46. Zarządzanie kapitałem.....	75
47. Struktura zatrudnienia .....	76
48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	77

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Nr noty	Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku
		tys. zł	tys. zł
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży usług	13.1	201 013	208 092
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		69	852
<b>Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem</b>		<b>201 082</b>	<b>208 944</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	13.7	166 597	179 551
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27	586
<b>Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem</b>		<b>166 624</b>	<b>180 137</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>34 458</b>	<b>28 807</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.3	5 737	1 303
Koszty sprzedaży		1 921	1 623
Koszty ogólnego zarządu		8 498	9 098
Pozostałe koszty operacyjne	13.4	2 034	7 311
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>27 742</b>	<b>12 078</b>
Przychody finansowe	13.5	513	7 622
Koszty finansowe	13.6	18 186	4 448
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 069</b>	<b>15 252</b>
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	15	1 948	2 129
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>8 121</b>	<b>13 123</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>8 121</b>	<b>13 123</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 121	13 111
Udziałowcom mniejszościowym		-	12
<b>Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję</b>			
Zysk (Strata) netto		8 121	13 111
Liczba akcji ogółem		5 903 203	5 903 203
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 903 203	5 903 203
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	18	1,38	2,22

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

	<i>Nr noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>8 121</b>	<b>13 123</b>
Różnice kursowe z przeszacowania	14	(669)	92
Wycena instrumentów finansowych	14	9 905	(9 905)
Pozostałe	14	(8)	(237)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>9 228</b>	<b>(10 050)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>17 349</b>	<b>3 073</b>

**BILANS****na dzień 31 grudnia 2009 roku**

	<i>Nr noty</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
		<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	33 655	34 091
Wartości niematerialne	23	2 385	243
Aktywa finansowe	27, 28	85	235
Zaliczki na zakup środków trwałych		309	-
Należności długoterminowe		2 549	4 704
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	3 068	6 005
		<b>42 051</b>	<b>45 278</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	30	1 617	2 767
Kwota należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	13.1	3 622	11 817
Należności z tytułu dostaw i usług	31	36 068	45 099
Pozostałe należności	31	1 799	3 446
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 292	-
Rozliczenia międzyokresowe	32	1 618	1 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	29 785	20 460
Aktywa finansowe	28.2	1 254	1 429
		<b>77 055</b>	<b>86 663</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>119 106</b>	<b>131 941</b>



**NAFTOBUDOWA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)

	<i>Nr noty</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
		<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	34.1	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34.1	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	35	-	(9 905)
Pozostałe kapitały	36.1	37 296	26 062
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	36.2	12 516	16 249
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>78 747</b>	<b>61 341</b>
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		-	57
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>78 747</b>	<b>61 398</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania – w tym układowe	39.1	1 889	3 869
Rezerwy	38	3 689	3 350
		<b>5 578</b>	<b>7 219</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39.2	9 462	13 253
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	39	12 278	28 175
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	37	5 810	7 341
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	13.1	2 274	4 796
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	39.2	-	1 338
Rezerwy	38	1 258	1 041
Rozliczenia międzyokresowe	39.4	3 699	3 331
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>34 781</b>	<b>59 275</b>
<b>Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia</b>	<b>39.2</b>	<b>-</b>	<b>4 049</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>40 359</b>	<b>70 543</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>119 106</b>	<b>131 941</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 77 stanowią jego integralną część

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	<i>Nr noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>
		<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		10 069	15 252
Korekty o pozycje:		10 366	4 404
Amortyzacja	13.7	4 699	4 175
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej		-	(348)
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności		21 032	5 747
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 150	(76)
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	33	(15 462)	294
Przychody z tytułu odsetek		(4)	-
Koszty z tytułu odsetek		921	818
Różnice kursowe		958	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		395	(1 726)
Zmiana stanu rezerw		556	170
Podatek dochodowy zapłacony		(3 940)	(4 307)
Pozostałe		61	(343)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>20 435</b>	<b>19 656</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		117	187
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 211)	(12 811)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	711
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(16)
Odsetki otrzymane		4	-
Splata udzielonych pożyczek		3	(4)
Udzielenie pożyczek		-	(79)
Pozostałe		513	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 574)</b>	<b>(12 012)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 77 stanowią jego integralną część

<b>Nr noty</b>	<b>Rok zakończony</b>	<b>Rok zakończony</b>
	<b>31 grudnia 2009 roku</b>	<b>31 grudnia 2008 roku</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 126)	(2 352)
Wpływy /wypływy z tytułu zaciągnięcia /spłaty pożyczek/kredytów	(1 531)	1 625
Odsetki zapłacone	(921)	(818)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 578)</b>	<b>(1 545)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>10 283</b>	<b>6 099</b>
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>9 325</b>	<b>6 099</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	958	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 460</b>	<b>14 361</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>29 785</b>	<b>20 460</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>11 806</b>	<b>17 129</b>	<b>26 062</b>	<b>(9 905)</b>	<b>16 249</b>	<b>61 341</b>	<b>57</b>	<b>61 398</b>
Całkowite dochody za okres			(669)	9 905	8 121	17 357	(8)	17 349
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 903	-	(11 903)	-	-	-
Rozliczenie udziałów mniejszości					49	49	(49)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>11 806</b>	<b>17 129</b>	<b>37 296</b>	<b>-</b>	<b>12 516</b>	<b>78 747</b>	<b>-</b>	<b>78 747</b>

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>11 806</b>	<b>17 129</b>	<b>14 527</b>	<b>-</b>	<b>14 595</b>	<b>58 057</b>	<b>268</b>	<b>58 325</b>
Całkowite dochody za okres	-	-	92	(9 905)	13 111	3 298	12	3 310
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 502	-	(11 502)	-	-	-
Inne całkowite dochody – udziały mniejszości			(59)		45	(14)	(223)	(237)
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>11 806</b>	<b>17 129</b>	<b>26 062</b>	<b>(9 905)</b>	<b>16 249</b>	<b>61 341</b>	<b>57</b>	<b>61 398</b>

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Naftobudowa S.A. („Grupa”) składa się z Naftobudowa S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Naftobudowa S.A. – Jednostka dominująca Grupy została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 stycznia 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Krakowie przy ulicy Powstańców 66.

Jednostka dominująca została powołana do bytu prawnego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy wydany dnia 20 marca 1992 roku. Wcześniej, bo 21 stycznia 1992 roku, został sporządzony Akt założycielski Naftobudowa S.A. i jej Statut sporządzony w formie aktu notarialnego (numer aktu A.I.646/92) przez notariusza Państwowego Biura Notarialnego w Krakowie Elżbietę Stelmach i podpisany przez założycieli Spółki.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002864.

Jednostka dominująca posiada Numer statystyczny REGON 350543212.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest firmą usługową świadczącą kompleksowe usługi obejmujące wszystkie podstawowe dziedziny robót konstrukcyjno-montażowych.

Usługi Spółki można generalnie podzielić na kilka podstawowych grup:

- montaż urządzeń instalacji procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego,
- prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego,
- prefabrykacja, dostawa i montaż konstrukcji stalowych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów,
- prace produkcyjno-montażowe na obiektach przemysłowych, budynkach komunalnych i mieszkaniowych,
- remonty i utrzymanie ruchu zakładów różnych branż przemysłowych,
- realizacja obiektów proekologicznych.

Przedmiot działalności uregulowany jest w § 5 Statutu jednostki dominującej.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej do której należy Naftobudowa S.A. jest Polimex-Mostostal S.A.

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Naftobudowa S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2009.	31 grudnia 2008r.
Montonaft sp. z o.o. w likwidacji	Jedlicze	Generalne wykonawstwo inwestycji i remontów przemysłu naftowego	-	99,31 %
Naf Industriemontage GmbH	Berlin	Usługi budowlano-remontowe	100%	99,31 %
Nafto-Tur sp. z o.o.	Kraków	Działalność budowlana	100%	100%
Naftotechnika sp. z o.o. w likwidacji	Kraków	Obsługa inwestycji i remontów	-	100%

W okresie sprawozdawczym w stosunku do Montonaft Sp. z o.o. w likwidacji został zakończony proces likwidacji i spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. W następstwie zakończenia likwidacji i dokonania podziału masy likwidowanej spółki, Naftobudowa S.A. uzyskała na koniec grudnia 2009 roku bezpośrednią 100% kontrolę nad spółką NAF Industriemontage GmbH

W okresie sprawozdawczym Naftotechnika Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Po dniu bilansowym spółka Nafto-Tur Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Podjęte działania wynikały z faktu, iż spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej i dalsze jej trwanie nie jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia, a jej likwidacja nie będzie miała wpływu na wyniki finansowe zarówno Naftobudowa S.A. jak i jej Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Kazimierz Wronkowski	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Paweł Dyląg	Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Operacyjny

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu:

- w dniu 1 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały, w formie których dokonano wyboru Pana Kazimierza Wronkowskiego na Prezesa Zarządu i Pana Pawła Dyląga na Wiceprezesa Zarządu na okres nowej trzyletniej kadencji. Uchwała weszła w życie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008 tj. 2 czerwca 2009 roku.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2010 roku.

#### **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **5.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

###### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

###### *Ocena umów leasingu*

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

###### *Utrata wartości aktywów*

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych w momencie jak pojawiają się do tego przesłanki. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek, wskazujących na utratę wartości aktywów kontrolowanych przez Grupę.

##### **5.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

###### *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 29.2.

###### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

###### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 45.1

*Ujmowanie przychodów*

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 10% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 1 713 tysięcy złotych przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 1 579 tysięcy złotych. Gdyby proporcja ta była niższa o 10% niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby pomniejszona o 2 145 tysięcy złotych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów o 1 942 tysięcy złotych.

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądów Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru (zakupy, produkcja, technologia, itp.) na podstawie ich wiedzy i doświadczenia.

*Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

*Rezerwa na straty*

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

*Odpis aktualizacyjny materiały zbędne*

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizacyjnego na materiały biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości.

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy za wyjątkiem Nafto-Tur Sp. z o.o.. Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Nafto-Tur Sp. z o.o. podjęło decyzję o otwarciu likwidacji Spółki



## 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa stosuje drugi sposób prezentacji tj prezentuje dwa powiązane ze sobą sprawozdania.
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa stosowała podejście alternatywne i kapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego.

- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymała w 2009 roku dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż Grupa nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne* - zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wynikające z corocznego przeglądu zmiany MSSF opublikowane w maju 2008 roku nie miały wpływu ani na sytuację finansową Grupy ani na wyniki działalności Grupy.

## **8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (zmiany opublikowane w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) - część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## **9. Korekta błędu**

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono błędu dotyczącego poprzednich okresów wymagających korekty w okresie bieżącym.

## **10. Zmiana szacunków**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## **11. Istotne zasady rachunkowości**

### **11.1. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Naftobudowa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

### **11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

### **11.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie z którą proporcjonalny udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany, pozycja po pozycji, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Przed włączeniem danych finansowych wspólnego przedsięwzięcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

### **11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.



Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
EUR	4,1082	4,1724

Jednostka dominująca posiada oddział w Niemczech, którego walutą sprawozdawczą jest EURO. Dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego, jednostka dominująca dokonuje przeliczenia wartości bilansowych według średniego kursu NBP na dzień bilansowy, oraz wartości wynikowych według średniego kursu NBP za okres sprawozdawczy.

### 11.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia mogą być podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

- budynki i budowle 10-40 lat
- maszyny i urządzenia 5-20 lat
- środki transportu 3-10 lat
- inne 3-8 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Koszty istotnych remontów, napraw zaliczane są do rzeczowego majątku trwałego i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania.

### 11.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

### **11.7. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<b>Licencje</b>	<b>Inne</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2 – 10 lat	2 – 10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy metodą liniową	2 – 10 lat metodą liniową	2 – 10 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna ocena oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

#### **11.7.1. Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.



W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **11.8. Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i zasadniczo wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku założonego wykupu przedmiotu leasingu amortyzacja naliczana jest przez szacowany okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **11.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### **11.10. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **11.11. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

## **11.12. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### ***11.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące.

Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### ***11.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### ***11.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

### **11.13. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

#### **11.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

##### **11.14.1. Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są ujmowane w zysku lub stracie.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana i ujmowana w zysku lub stracie przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.



Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

#### ***11.14.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych***

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

### 11.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- |                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Materiały                         | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;  |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |
| Towary                            | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;  |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności w przypadku należności wynosi zazwyczaj od 21 (należności krajowe) do 60 (należności zagraniczne) dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na należności wątpliwe. Odpis aktualizujący a należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### 11.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

**11.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczania metodą efektywnej stopy procentowej.

**11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2008: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.



**11.20. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupa ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

**11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy (koniec roku) jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Grupa tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe przysługujące pracownikom zatrudnionych nieprzerwanie od 20 lat. Wysokości nagród zmieniają się po każdym dodatkowo przepracowanych 5 latach.

**11.22. Płatności w formie akcji własnych**

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy nie otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym nie świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

**11.23. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku

**11.24. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

**11.24.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

**11.24.2. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kosztu, pod warunkiem, iż możliwe jest jego wiarygodne oszacowanie. Grupa prowadzi wymaganą ewidencję w sposób ciągły. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Przewidywaną stratę wynikającą z umowy niezwłocznie wykazuje się jako koszt. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

**11.24.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

**11.25. Podatki****11.25.1. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

**11.25.2. Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **11.25.3. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **11.26. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 12. Segmenty operacyjne

Grupa działa na rynku usług budowlanych. Udział innych branż w całości działalności Grupa łącznie nie przekracza 10%. Z uwagi na powyższe Grupa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu. Kierownictwo monitoruje działalność Grupy oraz alokację zasobów na poziomie całego przedsiębiorstwa.

W związku z tym Grupa nie posiada danych umożliwiających ujawnienia aktywów trwałych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych oraz praw wynikających z umów ubezpieczeniowych wg krajów wykonywania działalności. Ze względu na brak segmentów branżowych wykazane w sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku dotyczą w całości jednego segmentu.

Sprzedaż w podziale na typy świadczonych usług budowlanych:

Wyszczególnienie	Rok 2009		Rok 2008	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Konstrukcje stalowe i urządzenia	35 527	17,67%	73 410	35,13%
Usługi montażowe	156 478	77,82%	125 548	60,09%
Usługi budowlane	4 090	2,03%	3 294	1,58%
Usługi dla sektora komunalnego	2 430	1,21%	2 379	1,14%
Pozostałe	2 557	1,27%	4 313	2,06%
<b>RAZEM</b>	<b>201 082</b>	<b>100,00%</b>	<b>208 944</b>	<b>100,00%</b>

Sprzedaż według kraju-siedziby kontrahenta.

Wyszczególnienie	Rok 2009		Rok 2009	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
<b>Sprzedaż krajowa</b>	<b>106 047</b>	<b>52,74%</b>	<b>70 528</b>	<b>33,75%</b>
<b>Sprzedaż eksportowa w tym:</b>	<b>95 015</b>	<b>47,26%</b>	<b>138 416</b>	<b>66,25%</b>
- Holandia	5 045	5,31%	9 197	6,65%
- Niemcy	39 630	41,70%	26 053	18,82%
- Francja	4 006	4,22%	1 473	1,06%
- Włochy	9 118	9,59%	32 888	23,76%
- Finlandia	19 444	24,46%	22 736	16,43%
- Belgia	10 231	10,77%	20 168	14,57%
- Litwa	3 337	3,51%	24 321	17,57%
- Hiszpania	32	0,02%	1 552	1,12%
- pozostałe	4 192	4,41%	28	0,02%
<b>RAZEM</b>	<b>201 082</b>	<b>100,00%</b>	<b>208 944</b>	<b>100,00%</b>

# NAFTOBUDOWA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Wykaz największych odbiorców Spółki i ich udział w sprzedaży

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	
JPM Ingenieurtechnik	26 003	13%
OLPP Sp. z o.o.	23 028	11%
NESTE OIL OYJ	22 168	11%
LURGI S.A.	22 109	11%
Pozostali	107 774	54%
<b>RAZEM</b>	<b>201 082</b>	<b>100%</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	
Technip KTI	28 532	14%
NESTE OIL OYJ	22 736	11%
Geldof	20 168	10%
Pozostali	137 508	65%
<b>RAZEM</b>	<b>208 944</b>	<b>100%</b>

### 13. Przychody i koszty

#### 13.1. Przychody ze sprzedaży usług

Grupa rozpoznaje przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11.

W aktywach w pozycji „kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę”, a w zobowiązaniach „zobowiązania na poczet usług budowlanych” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	<b>Aktywa<sup>(1)</sup></b>	<b>Zobowiązania<sup>(2)</sup></b>	<b>Saldo</b>
1 stycznia 2009 roku	15 100	1 487	13 613
31 grudnia 2009 roku	3 622	2 274	1 348
Zmiana stanu	(11 478)	787	(12 265)
1 stycznia 2008 roku	12 107	4 082	8 025
31 grudnia 2008 roku	15 100	1 487	13 613
Zmiana stanu	2 993	(2 595)	5 588

Zaliczki otrzymane na 31 grudnia 2009 roku 0 tys. zł

Należności po uwzględnieniu zaliczek 3 622 tys. zł

Grupa na dzień bilansowy dokonała pomiaru wpływu stosowanych zabezpieczeń na wycenę kontraktów długoterminowych i odniosła go w koszty finansowe bieżącego okresu

W bilansie należności po uwzględnieniu zaliczek prezentowane są w pozycji „Kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę”.

Zaliczki otrzymane na 31 grudnia 2008 roku 2 813 tys. zł

Należności po uwzględnieniu zaliczek 11 817 tys. zł

Grupa na dzień bilansowy dokonała pomiaru wpływu stosowanych zabezpieczeń na wycenę kontraktów długoterminowych i odniosła go w koszty finansowe bieżącego okresu

W bilansie należności po uwzględnieniu zaliczek prezentowane są w pozycji „Kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę”.

(1) Pozycja dotyczy zwiększenia wartości sprzedaży z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11.

(2) Pozycja dotyczy zmniejszenia wartości sprzedaży z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie z MSR 11.

W bilansie na dzień 31 grudnia 2008 roku w pozycji „Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych” prezentowana jest kwota 4 796 tys. zł, która obejmuje zaliczki otrzymane na poczet usług budowlanych (3.309 tys. zł) oraz zmniejszenie wartość z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych (1.487 tys. zł).

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2008</b>
Dodatkowe przychody (niezafakturowane) z tytułu niezakończonych usług budowlanych	(11 478)	2 993
Kwoty należne klientom z tytułu niezakończonych usług budowlanych	(787)	2 595
<b>Wpływ na przychody z usług budowlanych</b>	<b>(12 265)</b>	<b>5 588</b>
<b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych (zafakturowane)</b>	<b>162 564</b>	<b>200 812</b>
<b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem</b>	<b>150 299</b>	<b>206 400</b>
<b>Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych razem</b>	<b>119 859</b>	<b>178 461</b>
<b>Zysk z tytułu kontraktów długoterminowych razem</b>	<b>30 440</b>	<b>27 939</b>
<b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem</b>	<b>150 299</b>	<b>206 400</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pozostałych usług</b>	<b>50 714</b>	<b>1 692</b>
<b>Przychody z tytułu sprzedaży usług</b>	<b>201 013</b>	<b>208 092</b>

**13.2. Kontrakty niezakończone na dzień bilansowy**

<b>Kontrakty długoterminowe niezakończone na dzień bilansowy</b>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
1. Przychody zafakturowane dotyczące realizowanych kontraktów	54 862	82 961
2. Przychody należne (niezafakturowane) dotyczące realizowanych kontraktów	1 429	13 612
3. Korekta sprzedaży	-	-
3. Koszty dotyczące realizowanych kontraktów	46 289	80 110
<b>4. Wynik na realizowanych kontraktach</b>	<b>10 002</b>	<b>16 463</b>

**13.3. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Rozwiązanie rezerwy	490	2
- na naprawy gwarancyjne	105	-
- na zapasy	83	-
- na należności	302	-
- na pozostałe	-	2
Rozwiązanie odpisów	141	773
- aktualizujących zapasy	-	32
- aktualizujących należności i inne	-	741
- na aktywa nie finansowe	141	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	33
Pozostała sprzedaż – refaktury	55	193
Otrzymane odszkodowania	27	32
Zwrot kosztów sądowych	54	26
Przychody ze sprzedaży materiałów	47	-
Sprzedaż złomu	-	92
VAT z 2006 w Niemczech	-	34
Spisane zobowiązania	138	45
Zwrot kosztów - refundacja OHP	-	22
Koszty oddziału Niemcy	238	-
Umorzenie zobowiązań z tytułu układu NB SA	4 094*	-
Refundacja OHP	94	-
Pozostałe	311	51
	<b>5 737</b>	<b>1 303</b>

\* Przychód w kwocie 4 094 tysięcy złotych dotyczy umorzonych zobowiązań układowych. W bieżącym roku, Grupa dokonała spłat zobowiązań układowych i w związku z tym rozpoznała przychód z tytułu anulowania zobowiązań przewidzianych mocą układu do umorzenia. Wniosek o stwierdzenie wykonania układu został złożony do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie w dniu 15 marca 2010 roku. Środki pieniężne przeznaczone na spłatę zobowiązań, w stosunku do których Grupa nie była w stanie zidentyfikować wierzycieli, zostały ulokowane na specjalnie dla tego celu wydzielonym koncie. Część środków pieniężnych została złożona do depozytu sądowego w roku 2010. W związku z tym wszystkie warunki związane z wykonaniem układu zostały spełnione przez Grupę.



**13.4. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Utworzenie rezerwy	663	4 350
- na sprawy sporne ULAK	-	4 050
- na sprawy sporne pozostałe	-	300
- na postępowania podatkowe na Litwie	160	-
- na kary	503	-
Utworzenie odpisu	-	2 162
- na aktywa niefinansowe	-	2 108
- na innych aktywach obrotowych	-	54
Aktualizacja wartości zapasów	150	54
Wycena środków trwałych – odpis	-	58
Rozwiązanie rezerw na odszkodowania – Niemcy	-	197
Kary i odszkodowania	32	35
Koszty sądowe i egzekucyjne	220	209
Darowizny	3	54
Spisane należności	107	149
Koszty odwołania od przetargu	-	20
VAT Niemcy – brak zwrotu	61	-
Koszty gwarancji	77	-
Koszty sprzedaży lub likwidacja materiałów	109	-
Wartość likwidacji środków trwałych	54	-
Koszty sprzedaży pozostałej – media, refaktury	16	-
Podatek Belgia	189	-
Koszty nie związane z okresem obliczeniowym – korekta kosztów 2008	302	-
Inne	51	23
	<b>2 034</b>	<b>7 311</b>

**13.5. Przychody finansowe**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	103	98
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	-	-
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	29	45
Prowizje bankowe, gwarancje i kredytów	2	-
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków krótkoterminowych	227	-
Aktualizacja wartości inwestycji	152	-
Odsetki z lokat bankowych O/Niemcy	-	117
Rozwiązanie rezerwy na odsetki	-	25
Zysk z rozliczenia instrumentów finansowych	-	711
Dodatnie różnice kursowe	-	6 578
Odpis ujemna wartość firmy	-	48
Przychody finansowe ogółem	<b>513</b>	<b>7 622</b>



**13.6. Koszty finansowe**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	629	822
Odsetki od innych zobowiązań	84	572
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	304	326
Ujemne różnice kursowe	1 451	-
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków	340	317
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	625	341
Koszty poniesione w związku z rozliczeniem instrumentów finansowych	14 748	2 043
Inne	5	27
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>18 186</b>	<b>4 448</b>

**13.7. Koszty według rodzajów**

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Amortyzacja	13.8	4 699	4 175
Zużycie materiałów i energii		30 523	34 353
Usługi obce*		38 547	45 427
Podatki i opłaty		2 036	1 819
Koszty świadczeń pracowniczych	13.9	86 224	94 882
Pozostałe koszty rodzajowe		13 786	10 994
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27	586
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>175 842</b>	<b>192 236</b>
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych usług		166 597	179 551
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		1 921	1 623
Pozycje ujęte w wartości sprzedanych towarów i materiałów		27	586
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		8 498	9 098
Zmiana stanu produktów		(1 831)	216
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		630	1 162
		<b>175 842</b>	<b>192 236</b>

**NAFTOBUDOWA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
* Usługi obce w tym:		
Usługi remontowe	254	511
Usługi sprzętowe	9 091	7 233
Usługi transportowe	2 762	3 534
Usługi łączności	556	615
Usługi komunalne	160	127
Usługi podwykonawców	14 251	20 020
Usługi obce pozostałe	9 595	9 695
Usługi kooperacji	-	679
Czynsze i dzierżawy	1 878	3 013
	<b>38 547</b>	<b>45 427</b>

**13.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 364	3 897
Amortyzacja środków trwałych	4 321	3 816
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	81
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	34	40
Amortyzacja środków trwałych	26	40
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	301	238
Amortyzacja środków trwałych	207	233
Amortyzacja wartości niematerialnych	94	5
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-

**13.9. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Wynagrodzenia	70 764	79 740
Koszty ubezpieczeń społecznych	11 784	11 977
Nagrody jubileuszowe	325	251
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia (świadczenia emerytalno-rentowe)	238	138
Odpisy na ZFŚS	1 102	796
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	2 011	1 980
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>86 224</b>	<b>94 882</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	79 530	87 613
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 408	1 119
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 286	6 150

## 14. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	2 096	(9 905)
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	7 809	-
Razem	9 905	(9 905)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(669)	92
Inne – rozliczenie udziałów mniejszości	(8)	(237)
Razem	9 228	(10 050)

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 298	3 347
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	7	483
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	643	(1 709)
Pozostałe obowiązkowe obciążenie – oddział Niemcy	-	8
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 948	2 129
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 323)	2 323
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	(2 323)	2 323

**15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	10 069	15 252
Według stawki obowiązującej 19%	1 913	2 898
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	854	(314)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 411)	(238)
Pozostałe – różnice w opodatkowaniu NAF Industriemontage	21	-
Dochód Niemcy	342	(266)
Pozostałe – różnice w opodatkowaniu Litwa	-	(81)
Pozostałe	229	130
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19,3% w 2009 roku (a w 2008 roku 14,0% )	1 948	2 129
Podatek dochodowy ( obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 948	2 129

**15.3. Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2009r</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>	<i>31 grudnia 2009r</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Leasing	532	356	176	160
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	292	169	123	(32)
Naliczone odsetki	-	-	-	(22)
Różnice kursowe	-	156	(156)	133
Dyskonto od zobowiązań układowych	22	71	(49)	(41)
Dochód osiągnięty na Litwie	-	-	-	(923)
Niewypłacone odszkodowanie	-	-	-	(4)
Wycena kontraktów budowlanych	354	1 423	(1 069)	1 308
Wycena środków trwałych do wartości godziwej			0	(4)
Wycena należności w walucie obcej	23	722	(699)	722
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia	299	317	(18)	(18)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 522</b>	<b>3 214</b>	<b>(1 692)</b>	<b>1 279</b>

# NAFTOBUDOWA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki, urlopy	-	-	-	(749)
Różnice kursowe	-	-	-	(280)
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	(201)
Odpisy aktualizujące aktywa	413	401	12	257
Naliczone odsetki	-	98	(98)	25
Rezerwy na przyszłe koszty	882	775	107	411
Wycena kontraktów budowlanych	598	1 293	(695)	648
Rezerwa na niezafakturowane koszty	-	-	-	(2)
Niewypłacone wynagrodzenia z ZUS	226	1 126	(900)	34
Dyskonto na należności	53	23	30	(2)
ZFŚS przekazanie środków na rachunek	-	-	-	(10)
Wycena zobowiązań	1	85	(84)	85
Straty na kontraktach	-	-	-	7
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	911	1 978	(1 067)	1 662*
Nieuprawdopodobnione odpisy na należności	784	405	379	388
Wycena instrumentów finansowych (zaprezentowana w kapitale własnym)	-	2 323	-	-
Wycena instrumentów finansowych (zaprezentowana w rachunku zysków i strat)	-	144	(144)	144
Rozliczenia międzyokresowe bierne	698	568	130	568
Pozostałe	24	-	24	-
Inne	-	-	(29)	17

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego

**4 590      9 219      (2 335)      (2 988)**

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego

-      -      643      (1 709)

## Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego

**3 068      6 005      -**

\*Wartość aktywa z tytułu straty podatkowej w oddziale niemieckim została zaprezentowana w bilansie po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2008 wynoszącym 4,1724, natomiast aktywo na stracie podatkowej w ujęte w rachunku wyników za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało wycenione po kursie średnim za rok 2008 wynoszącym 3,5321. Pozostała część aktywa na stracie podatkowej w oddziale niemieckim została zaprezentowana w kapitale w pozycji pozostałych kapitałów w kwocie 303 tysiące złotych.

## 16. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

**17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupa, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 3 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2008 roku i 8 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Zobowiązania Funduszu	288	525
Należności z tytułu udzielonych pożyczek mieszkaniowych z ZFŚS	(54)	(68)
Środki pieniężne na rachunku bankowym ZFŚS	(231)	(449)
<b>ZFŚS netto</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>1 102</b>	<b>796</b>

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych jest prezentowany w bilansie w wartości netto.

**18. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe

# NAFTOBUDOWA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 121	13 111
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	8 121	13 111
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 121	13 111

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5 903 203	5 903 203
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 903 203	5 903 203

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2008 jednostki Grupy nie wypłaciły ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy/Udziałowców jednostek Grupy.



## 20. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2009 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	12 922	16 641	4 528	34 091
Zwiększenia stanu	4 681	3 483	1 286	9 450
Zmniejszenia stanu	(4)	(1 160)	(3 572)	(4 736)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(589)	(4 023)	-	(4 612)
Korekta z tytułu różnic kursowych	(25)	(74)	-	(99)
Reklasyfikacja	-	-	(498)	(498)
Korekty umorzenia i odpisy aktualizujące	48	11	-	59
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	17 033	14 878	1 744	33 655
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	16 799	26 911	4 528	48 238
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 877)	(10 270)	-	(14 147)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	12 922	16 641	4 528	34 091
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	21 387	27 675	1 744	50 806
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 354)	(12 797)	-	(17 151)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	17 033	14 878	1 744	33 655
<b>31 grudnia 2008 roku</b>				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	10 623	12 449	633	23 705
Zwiększenia stanu	2 484	8 018	4 522	15 024
Zmniejszenia stanu	(8)	(147)	(627)	(782)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(444)	(3 646)	-	(4 090)
Korekta z tytułu różnic kursowych	269	23	-	292
Korekty umorzenia i odpisy aktualizujące	-	(58)	-	(58)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	12 924	16 639	4 528	34 091
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	14 336	24 159	633	39 128
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 713)	(11 710)	-	(15 423)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	10 623	12 449	633	23 705
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	16 799	26 911	4 528	48 238
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(3 877)	(10 270)	-	(14 147)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	12 922	16 641	4 528	34 091

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 698 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 5 523 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Jako zabezpieczenie wystawione zostały weksle „in blanco”.

Nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego dotyczące środków trwałych w budowie.

## 21. Leasing

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jest stroną 66 umów leasingu, które zostały ujęte jako umowy leasingu finansowego. Umowy dotyczą leasingu środków transportu (34 szt.), spawarek, urządzeń spawalniczych i ukosowarek (58 szt.), żurawi (3 szt.), urządzeń kontrolno-pomiarowych (37 szt.) i komputerów. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego w bilansie prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach długoterminowych (pozycja Pozostałe zobowiązania) oraz w zobowiązaniach krótkoterminowych (pozycja Pozostałe zobowiązania). Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009r.		31 grudnia 2008r.	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 969	1 686	2 165	1 941
W okresie od 1 do 5 lat	1 339	1 218	2 094	1 981
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 308	2 904	4 259	3 922
Minus koszty finansowe	(404)	-	(337)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym	2 904	2 904	3 922	-
Krótkoterminowe	1 686	-	1 941	-
Długoterminowe	1 218	-	1 981	-

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 2 347 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku: 2 597 tysięcy PLN).

## 22. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

**23. Wartości niematerialne**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2009 roku</b>				
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku		235	8	243
Zwiększenia stanu	3	2 284	-	2 287
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(138)	(7)	(145)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	3	2 381	1	2 385
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	-	594	66	660
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(359)	(58)	(417)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	-	235	8	243
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	3	2 825	66	2 894
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(444)	(65)	(509)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	3	2 381	1	2 385
<b>31 grudnia 2008 roku</b>				
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	-	191	-	191
Zwiększenia stanu	-	122	16	138
Zmniejszenie stanu – likwidacja wartości niematerialnych (brutto)	-	(60)	-	(60)
Amortyzacja	-	(78)	(8)	(86)
Zmniejszenie stanu – likwidacja wartości niematerialnych (umorzenie)	-	(60)	-	(60)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	235	8	243
Na dzień 1 stycznia 2008 roku				
Wartość brutto	-	532	50	582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(341)	(50)	(391)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	191	-	191
Na dzień 31 grudnia 2008 roku				
Wartość brutto	-	594	66	660
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(359)	(58)	(417)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	235	8	243

Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 43 tysięcy złotych.

**24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności**

Grupa na dzień bilansowy nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

**25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie miały miejsca połączenia spółek.

**26. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Grupa nie posiada udziałów we wspólnym przedsięwzięciu wg stanu na 31 grudnia 2009 roku.

**27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz akcje i udziały jednostek powiązanych**

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	18	156
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Inne	-	-
	<u>18</u>	<u>156</u>

**28. Pozostałe aktywa****28.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Pożyczki udzielone – część długoterminowa	67	79
	<u>67</u>	<u>79</u>

**28.2. Aktywa finansowe - krótkoterminowe**

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Środki pieniężne zgromadzone w depozycie w związku ze spłatą układu	499	-
Akcje	138	
Lokaty	617	1 429
Razem	<u>1 254</u>	<u>1 429</u>

**29. Świadczenia pracownicze****29.1. Programy akcji pracowniczych**

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

**29.2. Świadczenia emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe**

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w przez Regulaminy Wynagradzania w jednostkach Grupy. Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom, zatrudnionym nieprzerwanie 20 lat. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu rezerwy w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Na dzień 1 stycznia	3 692	2 760
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	304	876
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	263	989
Koszty wypłaconych świadczeń	(565)	(173)
Rozwiązanie rezerwy	-	(760)
Na dzień 31 grudnia	<u>3 694</u>	<u>3 692</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w okresach roku 2009 i 2008 do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	3,00%	4,55%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

**29.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

W Grupie nie występują inne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy niż przewidziane w kodeksie pracy.

**30. Zapasy**

	<i>31 grudnia 2008r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Materiały (według ceny nabycia)	2 411	3 503
Odpis aktualizujący	(794)	(736)
<b>Według wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>1 617</b>	<b>2 767</b>
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)		-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	1 617	2 767

W 2009 roku Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 58 tysięcy złotych. Na koniec 2008 roku odpis wynosił 736 tysięcy złotych. Utworzenie odpisu dotyczyło zapasów materiałów na skutek zalegania w magazynie powyżej 6 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku nie był ustanowiony zastaw na zapasach magazynowych

**31. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	36 068	45 099
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	5 845	740
Pozostałe należności*:	1 799	3 446
Należności budżetowe	1 081	3 310
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	718	136
Należności ogółem (netto)	37 867	48 545
Odpis aktualizujący należności	(10 119)	(11 188)
Należności brutto	47 986	59 733

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
* Pozostałe należności:		
Rozrachunki z tytułu VAT	1 081	2 915
Rozrachunki z tytułu podatku pozostałe	73	42
Rozrachunki z pracownikami	169	211
Zaliczki przekazane kontrahentom	39	162
Inne	437	116
	1 799	3 446

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 42.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług termin zapadalności należności wynosi zazwyczaj od 21 (należności krajowe) do 60 (należności zagraniczne) dni.

# NAFTOBUDOWA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 221 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 12 333 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie tysięcy 10 221 złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 10 929 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2009r.	2008r.
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	10 792	9 548
Zwiększenie	698	2 107
Wykorzystanie	(1 077)	(431)
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(244)	(626)
Reklasyfikacja	(50)	-
Korekta dotycząca stopy dyskontowej	-	194
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	10 119	10 792

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne

	31 grudnia 2008r.	31 grudnia 2008r.
Bez przeterminowania	26 172	42 928
Przeterminowane do jednego miesiąca	6 446	2 490
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	575	1 110
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	224	1 417
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 717	156
Przeterminowane powyżej roku	10 053	7 790
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(10 119)	(10 792)
<b>Razem</b>	<b>36 068</b>	<b>45 099</b>

Stan na 31 grudnia 2009 roku	Przeterminowane					Razem
	Bieżące	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej roku	
Aktywo finansowe	1 149	-	-	-	-	1 149
Należności długoterminowe i pozostałe należności	4 348	-	-	-	-	4 348
	5 497	-	-	-	-	5 497



Stan na 31 grudnia 2008 roku	Bieżące	Przeterminowane				Razem
		od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej roku	
Aktywo finansowe	1 664	-	-	-	-	1 664
Należności długoterminowe i pozostałe należności	8 135	15	-	-	-	8 150
	9 799	15	-	-	-	9 814

**32. Rozliczenia międzyokresowe**

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Ubezpieczenia	1 320	1 171
Koszty robót niezakończonych	180	243
Obsługa informatyczna	64	17
Prenumeraty	14	13
Koszty udział/Niemcy	-	195
Łączność i media	7	-
Inne	33	6
<b>Razem</b>	<b>1 618</b>	<b>1 645</b>

**33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi tysięcy 29 785 tysięcy PLN (31 grudnia 2008 roku: 20 460 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości tysięcy 14 190 PLN (31 grudnia 2008 roku 9 002 tysięcy PLN), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 785	19 250
Lokaty krótkoterminowe w tym:	-	1 210
	<b>29 785</b>	<b>20 460</b>

**Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Różnica występuje na pozycji zmiany stanów zobowiązań działalności operacyjnej i przedstawia się następująco

<b>Bilansowa zmiana zobowiązań</b>	<b>28 240</b>
- zmiana zobowiązań z tytułu umów leasingowych	1 049
- zmiana zobowiązań z tytułu opcji walutowych	12 228
- zobowiązania z tytułu depozytu środków z tytułu realizacji postępowania układowego	(499)
<b>Zmiana stanu zobowiązań wskazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>15 462</b>

**34. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe****34.1. Kapitał podstawowy***Kapitał akcyjny*

	<b>31 grudnia 2009r.</b>	<b>31 grudnia 2008r.</b>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 2 złotych każda	550	550
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 2 złotych każda	550	550
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 2 złotych każda	1 100	1 100
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 2 złotych każda	220	220
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 2 złotych każda	806	806
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 2 złotych każda	2 580	2 580
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 2 złotych każda	6 000	6 000
	<b>11 806</b>	<b>11 806</b>

W okresie sprawozdawczym nie była przeprowadzona emisja akcji w związku z czym kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

W wyniku przeprowadzonych w poprzednich okresach rozliczeniowych emisji akcji nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 17 129 tys. złotych, w tym 16 935 tys. złotych podchodzi z emisji serii G, a: 194 tys. złotych z emisji poprzednich.

**34.1.1. Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 złote i zostały w pełni opłacone.

**34.1.2. Prawa akcjonariuszy**

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**34.1.3. Konwersja obligacji na akcje**

W okresie 12 miesięcy 2009 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca Grupy nie dokonała emisji obligacji zamiennych na akcje.

**34.1.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

	<b>31 grudnia 2009r.</b>	<b>31 grudnia 2008r.</b>
Polimex-Mostostal S.A.		
udział w kapitale	49,99%	49,99%
udział w głosach	49,99%	49,99%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.		
udział w kapitale	-	5,43%
udział w głosach	-	5,43%
PZU Asset Management S.A.		
udział w kapitale	16,96%	16,53%
udział w głosach	16,96%	16,53%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	13,00%	8,39%
udział w głosach	13,00%	8,39%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	5,33%	-
udział w głosach	5,33%	-

W stosunku do stanu z końca roku 2008 na 31 grudnia 2009 roku nastąpiły w strukturze akcjonariatu Spółki następujące zmiany:

- BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wyniku dokonanych transakcji sprzedaży zszedł poniżej progu 5% udziału w głosach na WZA i w kapitale zakładowym Spółki
- PZU Asset Management S.A. zwiększył stanu posiadania akcji Naftobudowa S.A. z 16,53% do 16,96% udziału w głosach na WZA i kapitale zakładowym Spółki.
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stanu posiadania akcji Naftobudowa S.A. z 8,39% do 13,00% udziału w głosach na WZA i kapitale zakładowym Spółki.
- pojawił się w strukturze akcjonariatu nowy akcjonariusz tj. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK z udziałem w głosach na WZA i w kapitale zakładowym w wysokości 5,33%.
- 

Według posiadanej wiedzy przez Naftobudowa S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Akcjonariuszami dysponującymi pakietem co najmniej 5% głosów na WZA Naftobudowa S.A. są Akcjonariusze przedstawieni w poniższym zestawieniu:

	<b>Akcjonariusz</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>Udział na WZA i w kapitale zakładowym</b>
1	Polimex-Mostostal S.A. (w posiadaniu pośrednim i bezpośrednim)	2 951 301	49,99%
2	PZU Asset Management S.A.	1 098 956	18,62%
3	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	767 405	13,00%
4	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	314 650	5,33%
5	Pozostali	770 891	13,06%
	Ogółem	5 903 203	100,00%

### 35. Kapitał z aktualizacji wyceny

W pozycji tej księgowane były przeszacowania instrumentów finansowych do wartości godziwej i części efektywnej wyceny transakcji zabezpieczających desygnowanych jako instrumenty zabezpieczającego na potrzeby stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Mając na względzie, iż wyniki finansowe Grupy cechują się znaczną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów, w celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania Grupy, jednostka dominująca w 2008 roku zawarła transakcje zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne narażone na ryzyko kursowe. Transakcje były zawierane zgodnie z obowiązującą w Grupie Strategią zarządzania ryzykiem kursowym.

Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych. Całkowite zamknięcie pozycji na tych instrumentach finansowych – spłata opcji nastąpiła w połowie miesiąca grudnia 2009 roku. Wyniki rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych Grupa ujęła w księgach rachunkowych. W wyniku rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych uległ zwiększeniu o kwotę 2 096 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym). W związku z rozliczeniem instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2009 roku nie występował kapitału z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających i dokonała odniesienia efektywnej części ujemnej wartości instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych w kwocie 12 228 tys. zł. Jednocześnie Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku dochodowego od wartości w/w wyceny w kwocie 2 323 tys. zł. Ujemna wartość kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych wyniosła 9 905 tys. zł.

### 36. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 38 257 tys. zł powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 17 899 tys. zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 20 358 tys. zł.

Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

#### 36.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	26 292	(244)	14	26 062
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(723)	-	(723)
Podział wyniku	11 903	-	-	11 903
Inne	62	-	(8)	54
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	38 257	(967)	6	37 296

	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	14 851	(338)	14	14 527
Różnice kursowe z przeliczenia		94	-	94
Podział wyniku	11 502	-	-	11 502
Inne	(61)	-	-	(61)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	26 292	(244)	14	26 062

### 36.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 12 516 tysiące zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	16 249
Zysk (strata) za 2009 rok	8 121
Przeniesienie zysku za rok 2008 na kapitał zapasowy	(11 903)
Korekty konsolidacyjne	49
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	12 516

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 16 249 tysiące zł powstał w wyniku następujących operacji:

Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	14 595
Zysk (strata) za 2008 rok	13 111
Przeniesienie zysku za rok 2007 na kapitał zapasowy	(11 502)
Korekty konsolidacyjne	45
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	16 249

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Ewentualna dywidenda jest wypłacana na podstawie wyników jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

### 36.3. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Na początek okresu	57	268
Zakup dodatkowych udziałów w Montonaft Sp. z o.o w likwidacji	-	(223)
Likwidacja spółki zależnej	(57)	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	-	12
Na koniec okresu	-	57

**37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki****Krótkoterminowe:**

	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Kredyty w rachunku bieżącym do wys 8,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR O/N +2,4 pkt % <sup>1)</sup>	-	29.04.2009	-	1 108
Kredyt obrotowy krótkoterminowy odnawialny w wysokości 10,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR RB 1,6 pkt % <sup>2)</sup>	5,5%	30.06.2010	2 961	4 247
Kredyty w rachunku bieżącym do wys 10,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M +1,7 pkt % <sup>3)</sup>	5,6%	20.08.2010	2 849	-
Kredyt w rachunku bieżącym do wys. 1 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR O/N + 1,25 pkt % <sup>4)</sup>	-	-	-	986
Kredyt obrotowy w wys.1,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR 1 M 1,25 pkt % <sup>5)</sup>	-	-	-	1 000
Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 250 tys. € - Dresdner Bank <sup>6)</sup>	-	Termin otwarty	-	-
	-	-	5 810	7 341

1. Kredyt bankowy w rachunku bieżącym udzielony przez BRE SA O/Kraków w miesiącu wrześniu 2009 roku został w całości spłacony
2. Kredyt obrotowy krótkoterminowy odnawialny udzielony przez DZ Bank SA zabezpieczony jest wekslem własnym „in blanco” poręczonym przez Polimex-Mostostal SA do kwoty 3.000 tys. zł.
3. Kredyt bankowy w rachunku bieżącym udzielony przez Bank BPH S.A. zabezpieczony jest wekslem własnym „in blanco” oraz hipoteka do wysokości 15 mln zł na nieruchomości w Jedliczu
4. Kredyt bankowy w rachunku bieżącym udzielony przez BRE S.A. został w całości spłacony
5. Kredyt bankowy obrotowy złotowy udzielony przez BRE S.A. został w całości spłacony
6. Kredyt bankowy zabezpieczony hipoteką na nieruchomości położonej w Berlinie do kwoty 250 tys. EUR. Obecnie Grupa nie posiada zadłużenia z tytułu zaciągnięcia przedmiotowego kredytu.

## 38. Rezerwy

### 38.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na koszty sądowe</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalno – rentowe)</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	105	347	1 843	1 847	249	4 391
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	304	263	662	1 229
Wykorzystane	-	-	(238)	(325)	-	(563)
Rozwiązane	(105)	-	-	-	-	(105)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	(5)	-	-	-	(5)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	342	1 909	1 785	911	4 947
Krótkoterminowe	-	64	76	207	911	1 258
Długoterminowe	-	278	1 833	1 578	-	3 689
	-	342	1 909	1 785	911	4 947

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na koszty sądowe</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalno – rentowe)</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	105	1 063	531	1 588	934	4 221
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	876	989	(229)	1 636
Wykorzystane	-	(716)	(87)	(180)	-	(983)
Rozwiązane	-	-	523	(550)	(456)	(483)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	105	347	1 843	1 847	249	4 391
Krótkoterminowe	69	64	164	495	249	1 041
Długoterminowe	36	283	1 679	1 352	-	3 350
	105	347	1 843	1 847	249	4 391



**38.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty**

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i umownym terminie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Rezerwy takie są prezentowane w rachunku wyników jako zmniejszenie wartości przychodów roku, którego dotyczą. W roku 2009 Grupa nie rozpoznała dodatkowych rezerw z tego tytułu.

**39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe****39.1. Zobowiązania długoterminowe**

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Wobec jednostek powiązanych – raty układowe	-	62
Wobec pozostałych jednostek	1 889	3 807
Raty układowe	-	1 616
Leasing finansowy	1 218	1 981
Kaucje	671	210
Razem	<u>1 889</u>	<u>3 869</u>

**39.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)**

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	463	20
Wobec jednostek pozostałych	8 999	13 233
	<u>9 462</u>	<u>13 253</u>

Pozostałe zobowiązania w tym:

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych

Podatek VAT – zagranica	197	1 497
Podatek VAT – kraj	2 528	284
Podatek dochodowy od osób fizycznych	882	761
ZUS	2 577	3 601
Podatek w Niemczech	-	130
Podatki pracownicze związane z działalnością za granicą	-	531
Podatek zryczałtowany u źródła	20	-
PFRON	54	64
Pozostałe	71	19
	<u>6 329</u>	<u>6 887</u>

**NAFTOBUDOWA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 371	4 606
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	53
Zobowiązania z tytułu rat układowych	499	1 558
ZFSS	-	408
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 945	1 922
Odział Niemcy	-	78
Opcje walutowe	-	12 513
Inne	134	150
	<u>5 949</u>	<u>21 288</u>
Zobowiązania z tytułu usług budowlanych		
Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych	-	-
Korekta sprzedaży kontraktów budowlanych	2 274	4 796
	<u>2 274</u>	<u>4 796</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 338
	<u>-</u>	<u>1 338</u>
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	846	1 450
Premii i nagród	2 614	1 415
Koszty kontraktów	101	225
Rezerwa na badanie bilansu	95	95
Inne	43	146
	<u>3 699</u>	<u>3 331</u>
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		
Wobec jednostek powiązanych	-	148
Wobec pozostałych jednostek	-	3 901
	<u>-</u>	<u>4 049</u>

Grupa zgodnie z stosowaną polityką rachunkowości zabezpieczeń, zabezpiecza prawdopodobne, prognozowane przyszłe przychody w walucie obcej do daty otrzymania płatności od kontrahenta. Na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała instrumentów zabezpieczających. W analogicznym okresie roku ubiegłego na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, których wartość wyniosła – 12 983 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny na 31 grudnia 2009 roku związku z rozliczeniem instrumentów zabezpieczających wykazał wartość zerową. W analogicznym okresie roku 2008 przeprowadzona analiza efektywności zabezpieczeń, iż efektywna część zabezpieczenia – zaprezentowana w kapitałach z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych – wyniosła 12 228 tys. zł.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Jednostka dominująca Grupy kapitałowej w dniu 16 grudnia 2009 roku dokonała spłaty ostatnich 5 rat układowych w łącznej kwocie 2.597 tys. zł. Tym samym Jednostka dominująca Grupy kapitałowej uregulowała w swoje zobowiązania wynikające z przyjętego w dniu 9 lipca 2004 roku na

Zgromadzeniu Wierzycieli układu Naftobudowa S.A., który został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy w dniu 4 listopada 2005 roku.

#### 40. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

#### 41. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	33 074	33 546
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych nie objętych rezerwą	-	329
Razem zobowiązania warunkowe	33 074	33 875

##### 41.1. Sprawy sądowe

Federalny Trybunał Konstytucyjny w Karlsruhe do którego jednostka dominująca Grupy złożyła skargi konstytucyjne (zgodnie z którymi domagała się kasacji wydanych postanowień przez Federalny Sąd Najwyższy Pracy w Erfurcie i tym samym zwrotu zapłaconych należności od Kasy Urlopowej ULAK w łącznej kwocie 1 488 tys. EUR) nie przyjął ich do rozpatrzenia. Tym samym na terenie Niemiec został w całości wyczerpany proces prawny dochodzenia przez Naftobudowa S.A. swoich praw. Zdaniem Zarządu roszczenia Kasy Urlopowej ULAK, które jednostka dominująca Grupy zmuszona była uregulować są nadal bezzasadne i Naftobudowa S.A. dochodzi swoich praw przed Europejskim Trybunałem Praw Człowieka w Strasburgu, do którego złożono skargę w przedmiotowej sprawie. Jednostka dominująca Grupy zdaje sobie sprawę, iż zakończenie sporu z Kasą Urlopową ULAK nie będzie sprawą łatwą i czas trwania postępowania przed Trybunałem może być długi. Zarząd Naftobudowa S.A. oczekuje że Europejski Trybunał Praw Człowieka w Strasburgu jako bezstronny organ sądowy przychyli się do racji jednostki dominującej Grupy i w konsekwencji czego wyda pozytywne dla niej postanowienie.

Łączna wysokość postępowań sądowych w grupie wierzytelności (łącznie ze sprawą ULAK) wynosi 9 713 tys. zł.

##### 41.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W roku 2009 w stosunku do jednostki dominującej Grupy została przeprowadzona kontrola przez Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych dotyczący dochodów osiągniętych przez osobę fizyczną.

W/w kontrola nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

## 42. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy

Spółki powiązane w ramach grupy Polimex	Należności netto		Należności brutto		Zobowiązania		Przychody		Koszty	
	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
Naftoremont Sp. z o.o.	76	76	76	76	-	-	3 919	6 382	5	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	1 069	-	1 078	-	-	-	1 102	-	-	-
Energomontaż Północ S.A.	110	-	110	-	-	-	1 720	-	-	-
Polimex-Mostostal S.A.	4 240	834	4 319	934	242	17	13 277	11 243	1 380	627
ZRE Kraków	-	-	-	-	-	-	-	-	-	806
Polimex-Sices	1 203	330	1 227	330	-	-	8 045	331	-	-
Polimex-Mostostal ZUT	-	-	-	-	-	4	-	-	-	3
Sefako SA fabryka kotłów	28	-	28	-	-	-	27	77	-	-
Polimex-Mostostal Projekt-Południe	-	-	-	-	220	-	-	-	253	12
<b>Razem</b>	<b>6 726</b>	<b>1 240</b>	<b>6 838</b>	<b>1 340</b>	<b>462</b>	<b>21</b>	<b>28 090</b>	<b>18 033</b>	<b>1 638</b>	<b>1 448</b>
Wycena kaucji	-	-	(112)	(100)	-	-	-	-	-	-
<b>Po uwzględnieniu wyceny</b>	<b>6 726</b>	<b>1 240</b>	<b>6 726</b>	<b>1 240</b>	<b>462</b>	<b>21</b>	-	-	-	-

### 42.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą wobec Grupy jest Polimex-Mostostal S.A. Zestawienie wartościowe wzajemnych transakcji zostało przedstawione w powyższej tabeli.

### 42.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Oprócz Polimex-Mostostal S.A. nie występuje inny podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.

### 42.3. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz w okresie porównawczym Grupa nie posiadała w swoich strukturach jednostek stowarzyszonych.

### 42.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca była współnikiem.

### 42.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez spółki Grupy z podmiotami powiązanymi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej i nie odbiegają od warunków rynkowych.

**42.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Jednostka dominująca nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki dominującej, jak i Członkom Zarządu pozostałych spółek Grupy. Ponadto Spółki Grupy w okresie sprawozdawczym nie udzielały pożyczek żadnemu z członków Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy.

**42.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z udziałem Członków Zarządu.

**42.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy****42.8.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

Wynagrodzenia poszczególnych osób zarządzających Spółką w roku 2009 wynosiło odpowiednio:

- Prezes Zarządu - Kazimierz Wronkowski 727 tys. zł
- Wiceprezes Zarządu - Paweł Dyląg 653 tys. zł.

Pan Paweł Dyląg pełniący w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem funkcję Członka oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku 2009 otrzymał z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej wynagrodzenie w kwocie 22 tysięcy zł.

W roku 2009 wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółką wynosiły odpowiednio:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Konrad Jaskóła 52 tys. zł;
- Vice – Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Szkopek 48 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Grażyna Kowalczuk 40 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Wilomski 40 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Bukowski 20 tys. zł.
- Członek Rady Nadzorczej – Marek Koryciński 20 tys. zł.
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Gerula 20 tys. zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymywały innych świadczeń finansowych.

Wynagrodzenia poszczególnych osób zarządzających Spółką w roku 2008 wynosiło odpowiednio:

- p.o. Prezesa Zarządu i Prezes Zarządu - Kazimierz Wronkowski 721 tys. zł
- Członek Zarządu i Wiceprezes Zarządu - Paweł Dyląg 565 tys. zł.

Pan Paweł Dyląg pełniący w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem funkcję Członka oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki w roku 2008 otrzymał z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej wynagrodzenie w kwocie 19 tysięcy zł.

W roku 2008 wynagrodzenie poszczególnych osób nadzorujących Spółką wynosiły odpowiednio:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Konrad Jaskóła 49 tys. zł;
- Vice – Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz Szkopek 46 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Grażyna Kowalczuk 38 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Wilomski 38 tys. zł;
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Bukowski 38 tys. zł.

Poza powyższymi składnikami wynagrodzeń osoby nadzorujące nie otrzymywały innych świadczeń finansowych.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Zarząd jednostki dominującej	1 380	1 286
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	753	689
Premie i nagrody	627	597
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	240	209
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	240	209
Zarząd jednostek zależnych	129	400
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	55	221
Premie i nagrody	74	179
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	58	52
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	58	52
	<b>1 807</b>	<b>1 947</b>

#### **42.8.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 039	2 689
Premie i nagrody	738	904
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	<b>3 777</b>	<b>3 593</b>

#### **42.8.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych**

W Grupie nie ma prowadzonych programów motywacyjnych dla kadry kierowniczej wyższego szczebla w postaci akcji pracowniczych.

Ponadto według posiadanej wiedzy przez jednostkę dominującą Grupy żaden z Członków Zarządu ani Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy nie posiadał akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.



### **43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 1 czerwca 2009 roku na podstawie kompetencji wynikających ze Statutu jednostki dominującej, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Spółki Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2009 roku oraz badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2009. Umowa pomiędzy Naftobudowa S.A. a Ernst & Young Audit sp. z o.o. została zawarta w dniu 14 lipca 2009 roku. Wynagrodzenie przysługujące Ernst & Young Audit sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy wynosi 147 tys. złotych.

W dniu 10 lipca 2008 roku na podstawie kompetencji wynikających ze Statutu jednostki dominującej, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Spółki Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2008 roku oraz badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2008. Umowa pomiędzy Naftobudowa S.A. a Ernst & Young Audit sp. z o.o. została zawarta w dniu 24 lipca 2008 roku. Wynagrodzenie przysługujące Ernst & Young Audit sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy wynosi 147 tys. złotych.

### **44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu i dzierżawy z opcją zakupu, gwarancje bankowe kontraktowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, oraz kontrakty walutowe typu forward i opcji walutowych. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i w okresie sprawozdawczym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupy dokonywane po przez instrumenty finansowe zostały omówione w notcie 11.14.

#### **44.1. Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych. Aktualna sytuacja rynkowa (tendencja wzrostu stóp procentowych) powoduje, iż Grupa - w razie zagrożenia wzrostu kosztów finansowych - negocjuje z instytucjami finansowymi stosowane w umowach stopy procentowe, w celu eliminacji nadmiernego ryzyka powstania wyższych kosztów z tego tytułu. Grupa korzysta jedynie z instrumentów, które oparte są o stopy zmienne.

#### *Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009</b>		
PLN	+0,5%	83
PLN	-0,5%	(83)
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008</b>		
PLN	+0,5%	38
PLN	-0,5%	(38)

#### **44.2. Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 61% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 66% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa zabezpieczyła 0% transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych (na dzień 31 grudnia 2008 roku - 85%), z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2009 roku

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Grupy (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
<b>31 grudnia 2009 – EUR</b>			
	+ 10%	4 102	4 102
	- 10%	(4 102)	(4 102)
<b>31 grudnia 2008 –EUR</b>			
	+ 10%	3 547	3 547
	- 10%	(3 547)	(3 547)

#### **44.3. Ryzyko cen towarów**

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen materiałów i surowców. Spółki z Grupy produkują swoje wyroby głównie ze stali, w związku z czym wzrost jej cen powoduje, iż wypracowywana marża może być mniejsza niż zakładana. Nie bez znaczenia pozostają również ceny surowców energetycznych. Ich wzrost, w tym szczególnie ceny ropy naftowej, pociąga za sobą bowiem wzrost cen materiałów i innych kosztów działalności.

**44.4. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich Klientów oraz dokonywania lokat bankowych. Grupa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz lokuje nadwyżkę środków finansowych w instytucjach finansowych o uznanej renomie na rynku. W związku z powyższym ryzyko to jest nieznaczne. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Grupa, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, stara się ograniczać ryzyko nieściągalnych należności. Dąży do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu, hipoteki lub weksli.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

**44.5. Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	5 810	-	-	5 810
Leasing	-	680	1 289	1 339	-	3 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 086	6 061	1 315	788	-	10 250
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty	-	-	1 258	3 689	-	4 947
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 034	1 823	-	-	2 857
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	-	3 370	5 447	-	-	8 817
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	3 790	-	-	-	3 790
	<b>2 086</b>	<b>14 935</b>	<b>16 942</b>	<b>5 816</b>	<b>-</b>	<b>39 779</b>

**NAFTOBUDOWA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2008r.</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 986	-	5 355	-	-	7 341
Leasing	-	541	1 400	1 981	-	3 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 349	6743	1 161	-	-	13 253
Instrumenty pochodne	-	-	12 513	-	-	12 513
Rezerwy na koszty	-	-	1 041	3 350	-	4 391
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	3 331	-	-	3 331
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	-	-	-	2 728	-	2 728
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	485	4 772	1 122	-	-	6 379
	<b>7 820</b>	<b>12 056</b>	<b>25 923</b>	<b>8 059</b>	<b>-</b>	<b>53 858</b>

**45. Instrumenty finansowe**

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący – ich wartość bilansowa określana jest według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

**45.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>74 242</b>	<b>73 473</b>	<b>74 086</b>	<b>73 473</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 785	20 460	29 785	20 460
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	138*	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	38 617	49 803	38 617	49 803
Akcje i udziały długoterminowe	18*	-	-	-
Pozostałe należności	1 799	136	1 799	136
Rozliczenia międzyokresowe	1 618	1 645	1 618	1 645
Pozostałe aktywa finansowe	2 267	1 429	2 267	1 429
Pochodne instrumenty finansowe, w tym: opcje walutowe	- -	- -	- -	- -
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>35 412</b>	<b>53 336</b>	<b>35 412</b>	<b>53 336</b>
Inne zobowiązania długoterminowe – w tym układowe	671	3 869	671	3 869
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 462	13 253	9 462	13 253
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 163	3 922	3 163	3 922
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	5 810	7 341	5 810	7 341
Rozliczenia międzyokresowe	3 699	3 331	3 699	3 331
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	8 817	2 728	8 817	2 728
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 790	6 379	3 790	6 379
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym: opcje walutowe	- -	12 513 12 513	- -	12 513 12 513

\* Grupa nie jest w stanie określić wartości godziwej udziałów, jako że nie są one notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku. Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą. Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych, zmiennych stopach procentowych. W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanym przepływom pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu. Wartość godziwa instrumentów finansowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.



**45.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych. Całkowite zamknięcie pozycji na tych instrumentach finansowych – spłata opcji nastąpiła w połowie miesiąca grudnia 2009 roku. Wyniki rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych Grupa ujęła w księgach rachunkowych. W wyniku rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych uległ zwiększeniu o kwotę 2 096 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym). W związku z rozliczeniem instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2009 roku nie występował kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa była stroną dwóch symetrycznych strukturyzowanych transakcji opcyjnych (tzw. korytarz walutowy), zawartych:

- 1) w dniu 20 czerwca 2008 roku transakcja zabezpieczająca w postaci kupna/sprzedaży europejskich opcji walutowych z Bankiem HSBC Bank Polska S.A. w łącznej wartości nominalnej 18 mln EUR z datami realizacji poszczególnych opcji przypadającymi w 18 kolejnych miesiącach po 1 000 000 EUR począwszy od lipca 2008 roku na warunkach:

Opcja sprzedaży na wartość	18 000 000 EUR
kontraktowy kurs wymiany	3,3500
Opcja kupna na wartość	18 000 000 EUR
kontraktowy kurs wymiany	3,4450
bariera wejścia typu europejskiego	3,5000

- 2) w dniu 3 września 2008 roku transakcja zabezpieczająca w postaci kupna/sprzedaży opcji walutowych z Bankiem Millenium S.A. w łącznej wartości nominalnej 8 mln EUR z datami realizacji poszczególnych opcji przypadającymi w 16 kolejnych miesiącach po 500 000 EUR począwszy od września 2008 roku na warunkach:

Opcja sprzedaży na wartość	8 000 000 EUR
kontraktowy kurs wymiany	3,300
Opcja kupna na wartość	8 000 000 EUR
kontraktowy kurs wymiany	3,4900

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała oceny wartości godziwej powyższych instrumentów pochodnych, a jej wyniki ujęła w księgach rachunkowych. Z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała jej spadek w wysokości 12 983 tys. zł, odnosząc jej wartość na zmniejszenie „Kapitału z wyceny instrumentów finansowych” 12 228 tys. zł oraz wynik finansowy roku obrotowego 2008 w kwocie 755 tys. zł (część nieefektywna oraz związana z wyceną kontraktów długoterminowych)

**45.3.2. Zabezpieczenie wartości godziwej**

Grupa w okresie sprawozdawczym nie stosowała zabezpieczeń wartości godziwej.

**46. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

# NAFTOBUDOWA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 912	7 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 447	51 431
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 785	20 460
Zadłużenie netto	10 574	38 312
 Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	78 747	61 398
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	78 747	61 398
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>89 321</b>	<b>99 710</b>
 Wskaźnik dźwigni	12%	38%

## 47. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	Rok 2009	Rok 2008
Zarząd Jednostki Dominującej	2	2
Zarządy Jednostek z Grupy	2	2
Administracja	109	119
Dział sprzedaży	16	16
Pion produkcji	936	939
Pozostali	50	58
Razem	1 115	1 136



#### **48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 24 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Naftobudowa S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Naftobudowa SA z Polimex-Mostostal S.A. oraz pozostałymi spółkami z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. tj.: Energomontaż-Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Kraków Sp. z o.o., Zakładów Remontowych Energetyki Lublin S.A., EPE-Rybnik Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o. Uchwała w przedmiotowej sprawie w stosunku do złożonego Planu połączenia, wprowadziła zmiany polegające na ustaleniu przez akcjonariuszy innego parytetu wymiany akcji Naftobudowa S.A. na akcje emisji połączeniowej Polimex-Mostostal S.A. Stosunek wymiany akcji został ustalony na poziomie 6,50 zamiast 6,04. W konsekwencji powyższego zmianie uległa również wielkość emisji połączeniowej Polimex-Mostostal S.A. serii K.

Natomiast Nadzwyczajne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A., które zakończyło obrady w dniu 12 marca 2010 roku nie podjęło uchwały w sprawie przedmiotowego połączenia. Brak zgodności treści uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Naftobudowa S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A. uniemożliwia dalszą realizację procesu połączenia na podstawie złożonego w Sądzie Planu Połączenia.

W ocenie Zarządu po dniu bilansowym poza powyżej wymienionymi zdarzeniami nie wystąpiły inne wydarzenia mogące wpływać na wyniki Grupy.

Kraków 31 marca 2010 roku