

**Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki
Naftobudowa S.A.
z siedzibą w Krakowie
dotyczące roku obrotowego 2009**

kwiecień 2010

Zawartość:

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej NAFTOBUDOWA S.A. w Krakowie z oceny Sprawozdania Finansowego Spółki dotyczącego roku obrotowego zakończonego 31.12.2009r. oraz z oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2009.
2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki NAFTOBUDOWA S.A. w Krakowie z oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Naftobudowy S.A. dotyczącego roku obrotowego zakończonego 31.12.2009r. oraz oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009.
3. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady w roku 2009.
4. Raport Rady Nadzorczej Spółki NAFTOBUDOWA S.A. z oceny pracy Rady Nadzorczej w roku 2009.
5. Raport Rady Nadzorczej Spółki NAFTOBUDOWY S.A z oceny sytuacji Spółki.
6. Raport Rady Nadzorczej NAFTOBUDOWY S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

1. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Naftobudowa S.A. w Krakowie z oceny sprawozdania finansowego Spółki dotyczącego roku obrotowego zakończonego 31.12.2009r. oraz z oceny Sprawozdania Zarządu za rok 2009.

Rada Nadzorcza działając na podstawie § 15 Statutu Spółki oraz § 14 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki Naftobudowa S.A. obejmującego:

- a) bilans sporządzony na 31.12.2009r., wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 120.337,- tys. zł;
- b) rachunek strat i zysków za rok obrotowy 2009 wykazujący zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 12.553,- tys. zł;
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.-31.12.2009r. wykazujące całkowity dochód w wysokości 21.894,- tys. zł
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.894,- tys. zł;
- e) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. o kwotę 13.302,- tys. zł;
- f) zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Rada Nadzorcza dokonała również oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w roku 2009 oraz przeanalizowała raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firmę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Z opinii biegłego wynika, że zbadane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego z działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2009 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Audytor nie zgłosił zastrzeżeń ani uwag do sporządzonego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią audytora, przeanalizowała raporty audytora pt „Istotne kwestie z badania” i „Podsumowanie wyników badania dla Rady Nadzorczej” z 25.03.2010 oraz dokonała własnej analizy i oceny Sprawozdania finansowego Spółki oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009, biorąc pod uwagę następujące aspekty:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na 31.12.2009r. przedstawia sytuację Spółki, w której podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe i wskaźniki efektywności przedstawiają się następująco:

1. Suma bilansowa na 31.12.2009r. w porównaniu do roku 2008 zmniejszyła się o 8.559,- tys. złotych, czyli o 6,6 %,
2. Wzrósł kapitał własny w porównaniu do roku poprzedniego o 21.894,- tys. złotych, tj. o 39%, a udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z 44% w 2008r do 64% w roku 2009
3. W roku 2009 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym niż w roku 2008 o 9%, podczas gdy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym samym okresie wzrosły o 4%
4. Wynik finansowy netto wzrósł w 2009r o 650 tys. zł, tj o 5%
5. W roku 2009 wskaźniki płynności wrosły w porównaniu do roku 2008 i kształtują się roku na poziomie zadowalającym, przy czym wskaźnik bieżącej płynności w roku 2009 wzrósł z 1,5 w roku ubiegłym do 2,1,
6. Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:
 - a. rentowność majątku (wynik finansowy netto x 100/suma aktywów) 10,4% (9,2% w roku 2008),
 - b. rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto x 100/kapitał własny na początek okresu) 22,1 % (21,6% w roku 2008) ,
 - c. rentowność netto sprzedaży (wynik finansowy netto x 100)/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) 6,2% (6,4% w roku 2008).

Rada Nadzorcza przeanalizowała Sprawozdanie Zarządu z działalności Naftobudowy w roku 2009. Zarząd stwierdził w swoim sprawozdaniu, że rok 2009 należy zaliczyć do udanych, pomimo zmieniających się warunków rynkowych (trwający kryzys gospodarczy) Przychody ze sprzedaży uzyskane zostały na wyższym poziomie od uzyskanych w roku 2008, a koszty działalności produkcyjno-usługowej wykazywały mniejszą dynamikę wzrostu niż wzrost przychodu. Dobre wyniki finansowe uzyskano przede wszystkim dzięki konsekwentnej realizacji polityki handlowej - angażowania się w rentowne przedsięwzięcia oraz w wyniku wzrostu kursu EUR. W strukturze przychodów zwiększył się udział sprzedaży krajowej do ok. 53 % (z 31% osiągniętych w roku 2008). W celu finansowania rozszerzającej się działalności zwiększono limity kredytowe (kredyty bieżące i linie gwarancyjne). Spółka

jest dobrze postrzegana przez instytucje finansowe i kontrahentów. Dobre wyniki finansowe pozwoliły na wcześniejszą całkowitą spłatę układu z wierzycielami – 16.12.2009r. Spółka dokonała spłaty ostatnich 5 rat układowych.

W roku 2009 w Spółce przeprowadzane były działania mające na celu poprawę efektywności wykorzystania zasobów. Do istotnych czynników optymalizujących działalność Spółki było wdrażanie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP oraz systemu zarządzania projektami.

Rada Nadzorcza poddała wnikliwej analizie rozdział Sprawozdania Zarządu za 2009r. pt. „Kierunki rozwoju i perspektywy działania Spółki wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń”.

Wg Zarządu Spółki najważniejszymi zadaniami do zrealizowania w roku 2010 będzie planowane połączenie Spółki z Polimex-Mostostal S.A., dzięki któremu osiągnięte zostaną następujące korzyści:

- umocnienie przewagi konkurencyjnej;
- racjonalizacja zarządzania oraz skuteczna kontrola kosztów w następujących obszarach:
 - o administracyjnym,
 - o organizacyjnym,
 - o finansowym,

W roku 2010 z uwzględnieniem powyższego połączenia w nadchodzącym roku Spółka planuje:

- koncentrację na najbardziej rentownych zleceniach,
- dążyć do uzyskania pozycji lidera w zakresie dostawy i montażu instalacji wodorowych,
- utrzymać wiodącą pozycję w zakresie instalacji biodiesla typu NExBTL,
- uzyskać nowe zamówienia na dostawy wielkogabarytowych urządzeń chemicznych
- poszerzyć ofertę w zakresie dostaw usług,
- kontynuować działania mające na celu umożliwienie działalności w charakterze generalnego wykonawcy,
- ograniczać ryzyka związane z działalnością Spółki.

Posiadany aktualnie portfel zamówień oraz kontraktów w końcowej fazie negocjacji powinien zapewnić pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Rada Nadzorcza, opierając się na opinii biegłego rewidenta, jak również na ustaleniach własnych stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki Naftobudowa S.A. za rok obrotowy 2009 oraz Sprawozdanie Zarządu za rok 2009, odzwierciedlają sytuację majątkową i

finansową Spółki, istotę prowadzonej przez nią działalności gospodarczej, jak i osiągnięte wyniki i w związku z tym postanowiła:

1. zaopiniować pozytywnie Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1.01-31.12.2009 oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009,
2. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy:
 - a. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 obejmującego:
 - i. bilans sporządzony na 31.12.2009r., wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 120.337,- tys. zł;
 - ii. rachunek strat i zysków za rok obrotowy 2009 wykazujący zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 12.553,- tys. zł;
 - iii. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.-31.12.2009r. wykazujące całkowity dochód w wysokości 21.894,- tys. zł
 - iv. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.894,- tys. zł;
 - v. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. o kwotę 13.302,- tys. zł;
 - vi. zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
 - b. przyjęcie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009.
3. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w okresie sprawozdawczym poszczególnym Członkom Zarządu Spółki:
 - a. Prezesowi Zarządu Panu Kazimierzowi Wronkowskiemu,
 - b. Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Pawłowi Dylągowi.
4. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2009 poszczególnym członkom Rady Nadzorczej:
 - a. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Panu Konradowi Jaskóle,
 - b. Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Szkopkowi,
 - c. Sekretarzowi Rady Nadzorczej Pani Grażynie Kowalczuk,
 - d. Członkowi Rady Nadzorczej Panu Krzysztofowi Geruli,
 - e. Członkowie Rady Nadzorczej Panu Markowi Korycińskiemu,
 - f. Członkowi Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Wilomskiemu

g. Członkowi Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Bukowskiemu (do 2 czerwca 2009r).

5. rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie wniosku Zarządu o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 12.553 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

Na tym sprawozdanie zakończono i podpisano.

Warszawa, 26 kwiecień 2010r.

Rada Nadzorcza
Spółki NAFTOBUDOWA S.A. w Krakowie

1. Przewodniczący Konrad JASKÓŁA
2. Zastępca Przewodniczącego Grzegorz SZKOPEK
3. Sekretarz Grażyna KOWALCZUK

Członkowie:

4. Krzysztof GERULA
5. Marek KORYCIŃSKI
6. Wojciech WILOMSKI

2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki Naftobudowa S.A. w Krakowie z oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Naftobudowy S.A. dotyczącego roku obrotowego zakończonego 31.12.2009r. oraz Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej za rok 2009.

Rada Nadzorcza działając na podstawie § 15 Statutu Spółki oraz § 14 Rady Nadzorczej dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 119.106,- tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1.01.2009 roku do dnia 31.12. 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 8.121,- tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009r. do 31.12.2009r. wykazujące całkowity dochód w wysokości 17.349 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01. 2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 17.349,- tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1.01.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.283,- tys. zł;
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

oraz oceniła Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

Badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firmę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i w opinii audytora zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2009 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Naftobudowa objętych konsolidacją metodą pełną przedstawiony jest poniżej:

- | | |
|-------------------------------------|--|
| – NAF Industriemontage GmbH | 100 % |
| – Nafto-Tur sp. z o.o. | 100% |
| – Montonaft sp. z o.o. w likwidacji | na dzień 31.12. 2009r wykreślona z KRS |

Rada Nadzorcza przeanalizowała raport biegłego rewidenta oraz dokonała analizy podstawowych wielkości ekonomicznych uzyskanych przez Grupę Kapitałową:

1. W porównaniu do 2008 roku suma bilansowa w roku 2009 zmniejszyła się o 12.835 tys. zł, tj. o -9,7%
2. W roku 2009 nastąpił spadek przychodów o 7.862,- tys. zł - tj. o 3,8 % natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 13.513,- tys. zł – tj. o 7,5%.
3. W 2009 roku Grupa Kapitałowa Naftobudowa osiągnęła następujące wyniki:
 - a. zysk brutto na sprzedaży w wysokości 34.458 tys. zł,
 - b. zysk netto za rok obrotowy w wysokości 8.121,- tys. zł.
4. Podstawowe wskaźniki finansowe w roku 2009 kształtowały się następująco:
 - rentowność majątku (wynik finansowy netto x100/suma aktywów) 6,8% wobec 9,9% w roku poprzednim,
 - rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto x100/kapitał własny na początek okresu) 13,2% wobec 22,5 % w roku poprzednim,
 - rentowność sprzedaży netto (wynik finansowy netto x 100/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) 4,0% wobec 6,3 % w roku 2008,
 - wskaźniki płynności były na poziomie:
 - wskaźnik bieżącej płynności 2,2 wobec 1,5 w roku 2008,
 - wskaźnik płynności 0,9 (0,3 w roku poprzednim)i są na poziomie zadowalającym.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009. W 2009r. Spółka konsekwentnie przeprowadziła procesy restrukturyzacyjne Grupy. W grudniu 2009r została wykreślona z KRS Spółka Montonaft Sp. z o.o. w likwidacji, a po dniu bilansowym postawiona została w stan likwidacji Spółka Nafto-TUR Sp. z o.o. Aktualnie Naftobudowa S.A. kontroluje NAF Industriemontage GmbH, w której posiada 100% kapitału i Nafto-Tur Sp. z o.o. w likwidacji. Realizacja rentownych kontraktów zapewniły Grupie Kapitałowej osiągnięcie dobrych wyników.

Rada Nadzorcza poddała wnikliwej analizie rozdział Sprawozdania Zarządu za 2009r. pt „Kierunki rozwoju i perspektywy działania” .

Najważniejsze zadania Grupy Kapitałowej Naftobudowa do zrealizowania w roku 2010 są takie same jakie stawia sobie Naftobudowa S.A. , jako spółka dominująca, a mianowicie:

- koncentracja na najbardziej rentownych zleceniach,
- dążenie do uzyskania pozycji lidera w zakresie dostawy i montażu instalacji wodorowych,

- utrzymanie wiodącej pozycji w zakresie instalacji biodiesla typu NExBTL,
- uzyskanie nowych zamówień na dostawy wielkogabarytowych urządzeń chemicznych
- poszerzenie oferty w zakresie dostaw usług,
- kontynuowanie działań mających na celu umożliwienie działalności w charakterze generalnego wykonawcy,
- ograniczenie ryzyka związane z działalnością.

Posiadany aktualnie portfel zamówień oraz kontraktów w końcowej fazie negocjacji powinien zapewnić pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Rada Nadzorcza opierając się na przywołanej powyżej opinii biegłego rewidenta, jak też na własnych analizach i ustaleniach, stwierdza że zarówno skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Naftobudowy S.A. za rok obrotowy 2009, prawidłowo i rzetelnie odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz istotę prowadzonej przez nią działalności gospodarczej i wyniki finansowe wypracowane w roku 2009.

Rada Nadzorcza po przeprowadzonych analizach postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie:

1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A.
2. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009,
3. sprawozdania Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za analizowany rok obrotowy.

Na tym sprawozdanie zakończono i podpisano.

Warszawa, 26 kwiecień 2010r.

Rada Nadzorcza

Spółki NAFTOBUDOWA S.A. w Krakowie

1. Przewodniczący Konrad JASKÓŁA
2. Zastępca Przewodniczącego Grzegorz SZKOPEK
3. Sekretarz Grażyna KOWALCZUK

Członkowie:

4. Krzysztof GERULA
5. Marek KORYCIŃSKI
6. Wojciech WILOMSKI

3. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki NAFTOBUDOWA S.A. z działalności Rady Nadzorczej w roku 2009.

W roku 2009 skład Rady Nadzorczej Naftobudowa S.A. był następujący:

VII Kadencja Rady Nadzorczej do 2 czerwca 2009r.:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------|
| – Pan Konrad Jaskóła | - Przewodniczący |
| – Pan Grzegorz Szkopek | - Zastępca Przewodniczącego |
| – Pani Grażyna Kowalczyk | - Sekretarz |
| – Pan Wojciech Wilomski | - Członek |
| – Pan Tomasz Bukowski | - Członek |

VIII kadencja Rady Nadzorczej:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------|
| – Pan Konrad Jaskóła | - Przewodniczący |
| – Pan Grzegorz Szkopek | - Zastępca Przewodniczącego |
| – Pani Grażyna Kowalczyk | - Sekretarz |
| – Pan Krzysztof Gerula | - Członek |
| – Pan Marek Koryciński | - Członek |
| – Pan Wojciech Wilomski | - Członek |

Wykaz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w roku 2009 stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania

Rada Nadzorcza w swojej działalności w roku 2009 koncentrowała się na niżej wymienionych zagadnieniach:

- analizie bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki;
- analizie istotnych pozycji bilansowych z punktu widzenia płynności finansowej Spółki;
- analizie bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej Naftobudowa;
- zatwierdzaniem planu ekonomiczno-finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej;
- analizie realizacji przez Spółkę zadań strategicznych;
- analizie przebiegu procesów restrukturyzacyjnych w Spółce i Grupie Kapitałowej;
- ocenie pracy Zarządu Spółki i podejmowaniu decyzji o premiowaniu Zarządu;
- ocenie rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2007r.;
- opiniowaniu porządku obrad Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz wniosków Zarządu składanych pod obrady Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy;
- sprawach organizacyjnych Spółki należącymi do kompetencji Rady Nadzorczej;
- analizie polityki handlowej i kadrowej Spółki;
- opiniowaniu wniosków Zarządu w sprawie zakupów inwestycyjnych, zwiększających potencjał Spółki;
- analizie zarządzania ryzykiem w Spółce;
- sprawach osobowych Zarządu,
- opiniowaniu uchwał związanych z połączeniem Spółki z Polimex-Mostostal S.A.

Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem Spółki, którego członkowie byli zapraszani na jej posiedzenia i brali w nich udział.

Rada Nadzorcza spotykała się na obradach lub podejmowała uchwały w trybie obiegowym, pisemnym i podjęła łącznie 38 uchwał oraz sporządziła 6 protokołów z posiedzeń lub obiegowego, pisemnego podejmowania uchwał.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej dokumentacja z posiedzeń Rady Nadzorczej znajduje się w Sekretariacie Spółki i u Sekretarza Rady Nadzorczej.

W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2009 Spółka postawione sobie cele zrealizowała z powodzeniem, pomimo trwającego kryzysu na rynkach finansowych 2009r. i kryzysu gospodarczego w krajach europejskich, w których Spółka realizuje kontrakty eksportowe. Plany i zadania, jakie stawia sobie Spółka i Grupa są wnikliwie analizowane przez Radę Nadzorczą, a ich wykonanie podlega stałej merytorycznej ocenie. Wykorzystując dobre wyniki Spółka spłaciła w grudniu 2009r 5 rat układowych, kończąc w ten sposób realizację układu z wierzycielami.

4. Raport Rady Nadzorczej Spółki Naftobudowa S.A. z oceny pracy Rady Nadzorczej w roku 2009.

Rada Nadzorcza wypełniła w 2009 roku swoje obowiązki wynikające z przepisów prawa i statutu Spółki. Wiedza i doświadczenie Rady Nadzorczej i jej poszczególnych Członków pozwalały na formułowanie trafnych diagnoz oraz ocen sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki. W Radzie Nadzorczej nie funkcjonowały komitety.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki w roku 2009 układała się pozytywnie i przyniosła wymierne efekty. Zalecenia Rady Nadzorczej były przez Spółkę realizowane.

Zaangażowanie Rady Nadzorczej w sprawy Spółki, wkład pracy, merytoryczne, analityczne podejście do problemów napotykaných przez Spółkę i Grupę Kapitałową stworzyły warunki, pozwalające na stabilny rozwój poprzez wypracowanie mocnych fundamentów pozwalających efektywnie wykorzystywać posiadane zasoby i uzyskać pozytywne wyniki finansowe.

Biorąc powyższe dokonania pod uwagę Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie absolutorium poszczególnym członkom Rady Nadzorczej z pełnienia obowiązków w roku 2009:

- | | |
|------------------------|------------------------------------|
| – Konrad Jaskóła | - Przewodniczący |
| – Grzegorz Szkopek | - Zastępcę Przewodniczącego |
| – Grażyna Kowalczyk | - Sekretarz |
| – Wojciech Wilomski | - Członek |
| – Tomasz Bukowski | - Członek do dnia 2 czerwca 2009r. |
| – Krzysztof Gerula | - Członek od dnia 2 czerwca 2009r |
| – Pan Marek Koryciński | - Członek od dnia 2 czerwca 2009r |

5. Raport Rady Nadzorczej Spółki Naftobudowa S.A. z oceny sytuacji Spółki

W opinii Rady Nadzorczej rok 2009 był okresem korzystnym dla działalności Spółki. Spółka rozwijała się i modernizowała.

Naftobudowa S.A. ma stabilną pozycją rynkową, pomimo trudnej sytuacji rynkowej oraz występujących utrudnień w pozyskiwaniu nowych lub kontynuacją zawartych umów z przyczyn leżących po stronie inwestorów i zamawiających, mających trudności z pozyskaniem finansowania przedsięwzięć spowodowanym przedłużającym się kryzysem w sektorze finansowym. Dzięki stabilnej sytuacji finansowej Spółki, banki i instytucje finansowe kontynuowały współpracę ze Spółką w zakresie instrumentów kredytowych. Spółka nie ma problemów z płynnością.

Rok 2009 Spółka zakończyła z lepszymi wynikami niż rok 2008. Obroty wzrosły o 9%. Rentowność brutto ze sprzedaży kształtowała się na poziomie 17%. Dobre wyniki ze sprzedaży uzyskane zostały głównie dzięki realizacji kontraktów montażowych oraz wskutek wzrostu kursu EUR. Dobre wyniki, to również konsekwencja podjętych w latach poprzednich działań restrukturyzacyjnych

Na zysk z działalności operacyjnej, oprócz dobrych wyników na sprzedaży, istotnie wpłynął fakt spłaty układu, co pozwoliło odnieść na wynik efekt umorzenia zobowiązań układowych (5.616 tys. zł – pozostałe przychody operacyjne)

Dzięki stabilnej sytuacji finansowej Spółka i Grupa może z dużym powodzeniem uczestniczyć w realizacji krajowych projektów infrastrukturalnych współfinansowanych ze środków unijnych. Naftobudowa zdobyła w ostatnich latach stabilną pozycję rynkową w zakresie prefabrykacji i montażu reformingu katalitycznego, magazynowania płynów (paliw, gazu oraz substratów) oraz remontów w rafineriach, co powinno sprzyjać zdobywaniu nowych, rentownych kontraktów, pomimo trudnych warunków rynkowych.

W najbliższym okresie Spółka planuje:

- koncentrację na najbardziej rentownych zleceniach,
- dążyć do uzyskania pozycji lidera w zakresie dostawy i montażu instalacji wodorowych,
- utrzymać wiodącą pozycję w zakresie instalacji biodiesla typu NExBTL,
- uzyskać nowe zamówienia na dostawy wielkogabarytowych urządzeń chemicznych
- poszerzyć ofertę w zakresie dostaw usług,
- kontynuować działania mające na celu umożliwienie działalności w charakterze generalnego wykonawcy,
- ograniczać ryzyka związane z działalnością Spółki.

Posiadany aktualnie portfel zamówień oraz kontraktów w końcowej fazie negocjacji powinien zapewnić pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Najważniejszym zadaniem do zrealizowania w roku 2010 będzie planowane połączenie Spółki z Polimex-Mostostal S.A., dzięki któremu osiągnięte zostaną następujące korzyści:

- umocnienie przewagi konkurencyjnej;
- racjonalizacja zarządzania oraz skuteczna kontrola kosztów w następujących obszarach:
 - o administracyjnym,
 - o organizacyjnym,
 - o finansowym,

Sytuacja ekonomiczna – finansowa Naftobudowy jest dobra, spółka efektywnie wykorzystuje zasobów, ugruntowuje swoją pozycję na rynku. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej również jest pozytywna.

6. Raport Rady Nadzorczej Naftobudowy S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych jest w Spółce oparta o postanowienia Regulaminu Organizacyjnego Spółki. Zgodnie z zakresem kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki, sporządzanie sprawozdania finansowego przez służby finansowo-księgowe jest nadzorowane i kontrolowane przez Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego i Głównego Księgowego. Za prawidłowość sporządzonych sprawozdań odpowiada Zarząd Spółki. Sprawozdania podlegają badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza, zgodnie ze swoimi statutowymi uprawnieniami dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki i następnie swoją ocenę przedstawia akcjonariuszom Spółki na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Spółka identyfikuje również ryzyka i podejmuje działania mające na celu minimalizację potencjalnych negatywnych skutków tych ryzyk na wyniki

Spółki. Analiza ryzyk i metody reakcji na zidentyfikowane ryzyko są przedmiotem dyskusji na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki.

W strukturze organizacyjnej Naftobudowy S.A. działa komórka organizacyjna, która jest odpowiedzialna za identyfikację ryzyka. Za zarządzanie ryzykiem istotnym jest odpowiedzialny Zarząd.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości z przedmiotowym zakresie.

Na tym zakończono i podpisano niniejszy dokument zawierający:

- sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2009 wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej,
- ocenę przez Radę Nadzorczą sytuacji Spółki,
- ocenę przez Radę Nadzorczą kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Załącznik: Lista Uchwał podjętych
przez Radę Nadzorczą Naftobudowy S.A.
w roku 2009

Warszawa 26 kwiecień 2010r.

Rada Nadzorcza
Spółki Naftobudowa S.A.

1. Przewodniczący Konrad JASKÓŁA
2. Zastępca Przewodniczącego Grzegorz SZKOPEK
3. Sekretarz Grażyna KOWALCZUK

Członkowie:

1. Krzysztof Gerula
2. Marek Koryciński
3. Wojciech WILOMSKI