

**NIEBADANE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za IV kwartał roku 2009
zakończony 31 grudnia 2009 roku**

składające się z:

I. CZĘŚCI FINANSOWEJ ZAWIERAJĄCEJ:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawierające dane finansowe na dzień 31.12.2009 roku w tym: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, bilans, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Naftobudowa S.A. zawierające dane finansowe na dzień 31.12.2009 roku zawierające: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

II. CZĘŚCI OPISOWEJ ZAWIERAJĄCEJ:

- Informację dodatkową oraz inne informacje wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim w stosunku do Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A.
- Informację dodatkową oraz inne informacje w części określonej w zdaniu wstępnym § 87 ust.4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim w stosunku do jednostki dominującej

I. CZĘŚĆ FINANSOWA

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży usług	42 567	200 993	51 316	208 092
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	-	69	496	852
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem	42 567	201 062	51 812	208 944
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	34 035	166 589	46 153	179 551
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4	27	481	586
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem	34 039	166 616	46 634	180 137
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 528	34 446	5 178	28 807
Pozostałe przychody operacyjne	5 695	6 238	48	1 303
Koszty sprzedaży	573	1 921	507	1 623
Koszty ogólnego zarządu	2 563	8 425	2 148	9 098
Pozostałe koszty operacyjne	1 275	2 464	2 509	7 311
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 812	27 874	62	12 078
Przychody finansowe	168	429	6 646	7 622
Koszty finansowe	4 300	18 213	(1 247)	4 448
Zysk (strata) brutto	5 680	10 090	7 955	15 252
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	650	2 037	1 482	2 129
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 030	8 053	6 473	13 123
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	5 030	8 053	6 473	13 123
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 030	8 053	6 470	13 111
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	3	12
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję				
Zysk (Strata) netto	5 030	8 053	6 470	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)	1,36		2,22	

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	IV kwartał 2009r.	IV kwartał 2009r. narastająco	IV kwartał 2008r.	IV kwartał 2008r. narastająco
Zysk netto za okres	5 030	8 053	6 473	13 123
Różnice kursowe z przeszacowania	(720)	(720)	81	92
Wycena instrumentów finansowych	2 096	9 905	(9 905)	(9 905)
Pozostałe	1 039	562	27	(237)
Inne całkowite dochody netto	2 415	9 747	(9 797)	(10 050)
Całkowite dochody ogółem	7 445	17 800	(3 324)	3 073

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	30 września 2008 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	35 997	32 926	34 091	32 301
Wartości niematerialne	2 457	2 390	243	212
Aktywa finansowe	85	87	235	236
Należności długoterminowe	5 179	5 650	4 704	4 378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 960	4 597	6 005	3 506
	46 678	45 650	45 278	40 633
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 767	2 001	2 767	2 207
Kwota należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	3 622	10 285	11 817	11 619
Należności z tytułu dostaw i usług	34 252	47 583	45 099	44 920
Pozostałe należności	3 007	2 324	3 446	5 067
Rozliczenia międzyokresowe	1 618	940	1 645	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 284	24 762	20 460	19 453
Aktywa finansowe	755	1 446	1 429	1 304
	75 305	89 341	86 663	85 326
AKTYWA RAZEM	121 983	134 991	131 941	125 959

	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	30 września 2008 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 129	17 129	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(2 096)	(9 905)	-
Pozostałe kapitały	37 296	37 357	26 062	25 958
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	12 967	7 503	16 249	9 779
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 198	71 699	61 341	64 672
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-	54	57	50
Kapitał własny ogółem	79 198	71 753	61 398	64 722
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania – w tym układowe	2 967	2 670	3 869	4 120
Rezerwy	3 689	3 318	3 350	1 791
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
	6 656	5 988	7 219	5 911
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 432	11 160	13 253	11 942
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	12 886	17 288	28 175	17 647
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 810	16 552	7 341	9 033
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	2 274	1 961	4 796	5 682
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 338	2 193
Rezerwy	1 124	972	1 041	1 395
Rozliczenia międzyokresowe	4 603	5 268	3 331	3 385
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 129	53 201	59 275	51 277
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	-	4 049	4 049	4 049
Zobowiązania razem	42 785	63 238	70 543	61 237
PASYWA RAZEM	121 983	134 991	131 941	125 959

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<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>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	11 806	17 129	26 062	(9 905)	16 249	61 341	57	61 398
Całkowite dochody za okres	-	-	(669)	9 905	8 621	17 857	(57)	17 800
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 903	-	(11 903)	-	-	-
Korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	11 806	17 129	37 296	-	12 967	79 198	-	79 198

	<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>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	11 806	17 129	14 527	-	14 595	58 057	268	58 325
Całkowite dochody za okres	-	-	33	(9 905)	13 156	3 284	(211)	3 073
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 502	-	(11 502)	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	11 806	17 129	26 062	(9 905)	16 249	61 341	57	61 398

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	5 680	10 090	7 955	15 252
Korekty o pozycje:	13 617	9 555	(2 783)	4 404
Amortyzacja	930	4 626	1 025	4 175
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	1 299	1 299	237	(348)
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności	19 747	19 015	(12 720)	5 747
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	235	1 000	(560)	(76)
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	(6 097)	(15 302)	12 490	294
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(4)	-	-
Koszty z tytułu odsetek	138	662	(364)	818
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 342)	1 300	(355)	(1 726)
Zmiana stanu rezerw	524	422	613	170
Podatek dochodowy zapłacony	486	(2 625)	(2 945)	(4 307)
Pozostałe (w tym z tytułu różnic kursowych)	(2 302)	(838)	(204)	(343)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	19 297	19 645	5 172	19 656
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	12	117	149	187
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 265)	(6 218)	(2 744)	(12 811)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	711
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	(16)
Odsetki otrzymane	1	4	-	-
Splata udzielonych pożyczek	38	4	(4)	(4)
Udzielenie pożyczek	-	-	-	(79)
Pozostałe	812	812	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 402)	(5 281)	(2 599)	(12 012)

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 493)	(2 347)	(554)	(2 352)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	(1 531)	-	1 625
Spłata pożyczek/kredytów	(10 742)	-	(1 693)	-
Odsetki zapłacone	(138)	(662)	336	(818)
Pozostałe	-	-	(2)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 373)	(4 540)	(1 913)	(1 545)
Przepływy pieniężne netto	5 522	9 824	660	6 099
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 522	9 824	1 007	6 099
Różnice kursowe netto	-	-	(347)	-
Środki pieniężne na początek okresu	24 762	20 460	19 453	14 361
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30 284	30 284	20 460	20 460
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
Środki pieniężne w banku i w kasie	30 284	30 284	20 460	20 460
Lokaty terminowe	-	-	-	-
Razem	30 284	30 284	20 460	20 460

I. CZĘŚĆ FINANSOWA

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Naftobudowa SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2009r.	IV kwartał 2009r. narastająco	IV kwartał 2008r.	IV kwartał 2008r. narastająco
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży usług	42 563	200 876	50 868	183 432
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	-	69	498	1 342
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem	42 563	200 945	51 366	184 774
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	33 861	166 402	46 336	158 809
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4	27	483	1 081
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem	33 865	166 429	46 819	159 890
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 698	34 516	4 547	24 884
Pozostałe przychody operacyjne	6 757	7 249	748	979
Koszty sprzedaży	572	1 921	508	1 624
Koszty ogólnego zarządu	2 419	7 962	1 916	7 347
Pozostałe koszty operacyjne	1 103	1 890	2 479	6 887
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 361	29 992	392	10 005
Przychody finansowe	2 723	2 845	6 312	7 207
Koszty finansowe	3 687	17 838	(1 175)	4 067
Zysk (strata) brutto	10 397	14 999	7 879	13 145
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	598	1 995	1 204	1 242
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	9 799	13 004	6 675	11 903
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	9 799	13 004	6 675	11 903
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki na jedną akcję				
Zysk (Strata) netto	13 004		11 903	
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)	2,20		2,02	

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	IV kwartał 2009r.	IV kwartał 2009r. narastająco	IV kwartał 2008r.	IV kwartał 2008r. narastająco
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk netto za okres	9 799	13 004	6 675	11 903
Różnice kursowe z przeszacowania	12	(616)	(439)	(418)
Wycena instrumentów finansowych	2 096	9 905	(9 905)	(9 905)
Pozostałe	-	52	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 108	9 341	(10 344)	(10 323)
Całkowite dochody ogółem	11 907	22 345	(3 669)	1 580

BILANS

	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	30 września 2008 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	34 793	31 717	32 120	30 618
Wartości niematerialne	2 457	2 390	243	212
Aktywa finansowe	3 146	3 535	3 895	4 092
Należności długoterminowe	5 179	4 532	599	1 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 834	4 474	5 877	3 127
	48 409	46 648	42 734	39 078
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 810	2 044	2 810	2 249
Kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	3 622	10 285	11 816	11 242
Należności z tytułu dostaw i usług	34 050	51 076	50 461	45 596
Pozostałe należności	2 965	1 976	1 048	2 690
Rozliczenia międzyokresowe	1 615	761	1 453	589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 988	23 607	17 145	16 467
Aktywa finansowe	755	1 446	1 429	1 474
	74 805	91 195	86 162	80 307
AKTYWA RAZEM	123 214	137 843	128 896	119 385

	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	30 września 2008 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 129	17 129	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(2 096)	(9 905)	-
Pozostałe kapitały	37 228	37 216	25 889	26 328
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	13 004	3 205	11 903	5 228
	79 167	67 260	56 822	60 491
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania – w tym układowe	2 967	2 954	4 533	4 885
Rezerwy	3 689	3 317	3 314	1 755
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
	6 656	6 271	7 847	6 640
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 612	13 285	15 099	13 397
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	12 881	20 833	28 278	14 958
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 912	16 552	5 355	6 084
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	2 274	1 961	4 796	5 682
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	987	1 907
Rezerwy	1 124	972	1 041	1 386
Rozliczenia międzyokresowe	4 588	5 093	3 055	3 224
Zobowiązania krótkoterminowe razem	37 391	58 696	58 611	46 638
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	-	5 616	5 616	5 616
Zobowiązania razem	44 047	70 583	72 074	58 894
PASYWA RAZEM	123 214	137 843	128 896	119 385

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<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>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	11 806	17 129	25 889	(9 905)	11 903	56 822
Całkowite dochody za okres	-	-	(564)	9 905	13 004	22 345
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 903	-	(11 903)	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	11 806	17 129	37 228	0	13 004	79 167

	<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>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	11 806	17 129	14 805		11 502	55 242
Całkowite dochody za okres		-	(418)	(9 905)	11 903	1 580
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 502	-	(11 502)	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	11 806	17 129	25 889	(9 905)	11 903	56 822

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	10 397	14 999	7 879	13 145
Korekty o pozycje:	7 902	4 054	(4 296)	7 225
Amortyzacja	918	4 547	992	4 023
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	6	6	441	(140)
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności	22 405	18 332	(3 194)	8 545
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	234	1 000	(560)	(598)
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	(13 442)	(19 306)	1 179	(673)
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(34)	153	(31)
Koszty z tytułu odsetek	138	616	(597)	614
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 359)	1 371	(1 034)	(1 455)
Zmiana stanu rezerw	524	458	1 215	945
Podatek dochodowy zapłacony	543	(2 234)	(1 869)	(3 081)
Pozostałe (w tym z tytułu różnic kursowych)	(2 064)	(702)	(1 022)	(924)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	18 299	19 053	3 583	20 370
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	12	117	149	187
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 510)	(6 155)	(2 718)	(12 382)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	-	-	364	390
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	-	-	(236)	(381)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-	8	711
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	(16)
Odsetki otrzymane	1	34	31	31
Spłata udzielonych pożyczek	38	388	42	169
Udzielenie pożyczek	-	-	-	(79)
Pozostałe	812	812	1	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(647)	(4 804)	(2 359)	(11 370)

	IV kwartał 2009r. tys. zł	IV kwartał 2009r. narastająco tys. zł	IV kwartał 2008r. tys. zł	IV kwartał 2008r. narastająco tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 493)	(2 347)	(554)	(2 352)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	1 557	-	2 384
Spłata pożyczek/kredytów	(9 640)	-	(729)	-
Odsetki zapłacone	(138)	(616)	390	(614)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 271)	(1 406)	(893)	(582)
Przepływy pieniężne netto	6 381	12 843	331	8 418
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 381	12 843	678	8 418
Różnice kursowe netto	-	-	(347)	-
Środki pieniężne na początek okresu	23 607	17 145	16 467	8 727
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	29 988	29 988	17 145	17 145
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

	IV kwartał 2009r.	IV kwartał 2009r. narastająco	IV kwartał 2008r.	IV kwartał 2008r. narastająco
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 988	29 988	17 145	17 145
Lokaty terminowe	-	-	-	-
Razem	29 988	29 988	17 145	17 145

I. CZĘŚĆ OPISOWA

A. Grupa Kapitałowa Naftobudowa S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodzi jednostka dominująca oraz spółki:

- zależne objęte konsolidacją metodą pełną:
 - Nafto-Tur Sp. z o.o. 100,00 %
 - NAF Industriemontage GmbH 100,00 %

Grupa Kapitałowa Naftobudowa S.A. świadczy kompleksowe usługi obejmujące:

- montaż urządzeń i instalacji przemysłowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego,
- prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego,
- prefabrykacja, dostawa i montaż konstrukcji stalowych, zbiorników i rurociągów,
- prace montażowe w obiektach przemysłowych

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Naftobudowa S.A. na dzień, dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 974 pracowników, a na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosło 1 112 pracowników.

Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Naftobudowa S.A. stanowiące integralną część niniejszego raportu.

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja polskiej Ustawy o Rachunkowości nałożyła obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE. Ponadto organy zatwierdzające Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. oraz podmiotów przez nią kontrolowanych zdecydowały na podstawie art. 45 ust. 1 c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu sprawozdań jednostkowych przez Naftobudowa S.A. oraz sprawozdań finansowych sporządzonych przez podmioty przez nią kontrolowane wg uregulowań MSSF. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku nie podlegały badaniu przez audytora.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

Zmiana polityki rachunkowości

W 2003 roku RMSR wydała MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (MSSF1). MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosowała wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami. Grupa Naftobudowa S.A. stosuje MSSF w sprawozdaniach finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w roku 2005 z datą przejścia na MSSF ustaloną na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej wyceny pochodnych instrumentów finansowych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Podstawowe zasady księgowe (polityka rachunkowości)

Podstawowe zasady księgowe (polityka rachunkowości) zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 17 kwietnia 2009 roku.

W stosunku do zasad księgowych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa zastosowała wprowadzone z dniem 1 stycznia 2009 roku zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacji.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 roku:

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2009 roku

- KIMSF 13, Programy lojalnościowe, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 14 MSR 19, Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 8 Segmenty Operacyjne, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 23 (Zmieniony), Koszty finansowania zewnętrznego, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 (Zmieniony), Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji, obowiązujące za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2008 zmieniające 20 standardów, obowiązujące w większości za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

- KIMSF 15, Umowy w zakresie sektora nieruchomości, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiana nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 (Zmieniony), Instrumenty Finansowe: Ujawnienia, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycje zabezpieczaną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
- Pochodne Instrumenty wbudowane, Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39, obowiązujące za okresy roczne kończące się po 30 czerwca 2009 r.
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa uważa, że zastosowanie w/w standardów i interpretacji za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1, nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania i nie spowoduje znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Grupa wdrożyła i stosuje od 1 października 2008 roku rachunkowość zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Wyniki finansowe Grupy cechują się znaczną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Grupa aktywnie wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego stosując przyjętą w jednostce dominującej Grupy Strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Horyzont czasowy zawieranych transakcji pochodnych determinowany jest specyfiką ekspozycji na ryzyko kursowe i w zależności od charakteru pozycji zabezpieczanej, może wynosić do 24 miesięcy od daty zawarcia transakcji zabezpieczającej. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa.

Stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń umożliwia symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na wynik finansowy okresu bieżącego zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie - bezpośrednio w kapitale własnym,
- w części uznanej za nieskuteczną - w rachunku zysków i strat.

Posiadane przez jednostki Grupy instrumenty finansowe służą zabezpieczeniu przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży eksportowej do momentu jej rozpoznania, a następnie należności w walucie obcej do momentu płatności. Wpływ zabezpieczeń jest odnoszony w wynik finansowy w pozycji kosztów/przychodów finansowych, w momencie ich rozliczenia, oraz na dzień wyceny kontraktów długoterminowych.

W związku z tym, że spółki Grupy realizują kontrakty długoterminowe, które w księgach ujmowane są przy zastosowaniu MSR 11 zgodnie z poziomem zaawansowania, w przypadku kontraktów zawieranych w walutach obcych, przychody wyceniane są przy uwzględnieniu kursów wynikających z ich zabezpieczeń.

Ewidencja księgowa i prezentacja dokonywana jest zgodnie z przyjętą przez jednostkę dominującą Grupy polityką rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa mających swoje źródło w następujących aktach:

- MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;
- MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;
- MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Podatek odroczony na koniec IV kwartału 2009 roku wynosi 2 960 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego 4 337 tys. zł oraz rezerwę z tytułu podatku dochodowego 1 377 tys. zł.

Podatek odroczony na koniec IV kwartału 2008 roku wynosi 6 005 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 9 219 tys. zł oraz rezerwę na podatek odroczony 3 214 tys. zł.

W IV kwartale 2009 roku dokonano następujących korekt z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych, rezerw i odpisów aktualizujących aktywa :

a) zwiększenia z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw na kwotę 1 975 tys. zł, w tym:

– rezerwa na nagrody	570 tys. zł
– rezerwa na kary i odszkodowania	529 tys. zł
– rezerwa na straty na kontraktach	876 tys. zł

b) zmniejszenia z tytułu wykorzystania odpisów i rezerw na łączną kwotę 1 703 tys. zł tym:

– rezerwa na premie	1 543 tys. zł
– pozostałe	160 tys. zł

c) zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów na kwotę 2 825 tys. zł, w tym:

– rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	396 tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	83 tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i różnice kursowe	2 330 tys. zł
– pozostałe	16 tys. zł

W IV kwartale 2009 roku Grupa stosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. 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.

Związły opis istotnych dokonów lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W związku z podjęciem przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. kierunkowej uchwały w sprawie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, o której Polimex-Mostostal S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 33/2009, w dniu 16 października 2009 roku zawarte zostało Porozumienie w sprawie działań zmierzających do połączenia spółek grupy kapitałowej Polimex – Mostostal S.A., którego stronami, oprócz Spółki Naftobudowa S.A., są Polimex – Mostostal S.A., Energomontaż Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE Rybnik Sp. z o.o. oraz ECEREMONT Sp. z o.o..

Porozumienie określa wstępnie warunki i zasady procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex- Mostostal S.A., w wyniku którego ma zostać dokonane połączenie Polimex – Mostostal S.A. z pozostałymi stronami Porozumienia, polegające na przeniesieniu majątków spółek uczestniczących włączeniu na Polimex- Mostostal S.A. w zamian za akcje Polimex – Mostostal S.A., które zostaną wydane akcjonariuszom / wspólnikom poszczególnych spółek uczestniczących włączeniu.

W konsekwencji zawartego porozumienia w dniu 24 listopada 2009 r. został podpisany Plan Połączenia określający zasady połączenia Polimex-Mostostal S.A. – jako Spółki Przejmującej, oraz Spółek Przejmowanych, tj. spółek Naftobudowa S.A., Energomontaż-Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE Rybnik sp. z o.o. oraz ECeRemont Sp. z o.o.. Plan Połączenia określa m.in. sposób połączenia oraz jego podstawę prawną, metodologię wyceny Spółek Przejmowanych, stosunek wymiany akcji Naftobudowa S.A., Energomontaż-Północ S.A., oraz ZRE Lublin S.A. na akcje Emisji Połączeniowej, stosunek wymiany udziałów Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków sp. z o.o. na Akcje Emisji Połączeniowej oraz zasady dotyczące przyznawania akcji Spółki Przejmującej.

Połączenie z ECeRemont Sp. z o.o. oraz w EPE Rybnik Sp. z o.o., w których Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów nastąpi na podstawie art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę odpowiadającą wartości udziałów w ECeRemont Sp. z o.o. i odpowiednio EPE Rybnik Sp. z o.o.. Tym samym nie nastąpi wydanie Akcji Emisji Połączeniowej jednemu wspólnikowi tj. Spółce Przejmującej.

Łączące się spółki złożyły wspólny wniosek do właściwego sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta, celem zbadania i sporządzenia opinii o Planie Połączenia. Opinia taka została wydana i udostępniona po dniu bilansowym.

W oparciu o przyjęte założenia i metodę wyceny, określone w punkcie 4.1 Planu Połączenia, ustalono, że z porównania wartości rynkowej jednej akcji Polimex-Mostostal S.A. i jednej akcji Naftobudowa S.A. wynika, że za każdą akcję Naftobudowa S.A. w wyniku Połączenia wydane zostanie 6,04 Akcje Emisji Połączeniowej akcjonariuszom Naftobudowa S.A., innym niż Spółka Przejmująca oraz Naftoremont Sp. z o.o., której majątek zostanie inkorporowany w wyniku Połączenia do Spółki Przejmującej.

Stosunek Wymiany będzie przedstawiał się w sposób następujący

:

Stosunek Wymiany	
Akcje Naftobudowa	Akcje Emisji Połączeniowej
1	6,04
Łączna liczba akcji Naftobudowa podlegających wymianie na Akcje Emisji Połączeniowej	
Akcje Naftobudowa	Akcje Emisji Połączeniowej
2 951 902	17 829 488

To oznacza, iż za 2 951 902 (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwie) akcje w Naftobudowa S.A., akcjonariusze Naftobudowa S.A., inni niż Spółka Przejmująca

i Naftoremont Sp. z o.o., otrzymają do 17 829 488 (siedemnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) Akcji Emisji Połączeniowej.

Liczba Akcji Emisji Połączeniowej, jaka zostanie przyznana poszczególnym akcjonariuszom w Naftobudowa S.A. zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza Naftobudowa S.A., innego niż Spółka Przejmująca i Naftoremont Sp. z o.o., w Dniu Referencyjnym oraz Stosunku Wymiany. Jeśli będzie to wymagane, iloczyn taki zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W IV kwartale Grupa Kapitałowa wypracowała następujące wyniki:

• zysk brutto ze sprzedaży:	8 528 tys. zł
• zysk na działalności operacyjnej:	9 812 tys. zł
• zysk brutto:	5 680 tys. zł
• zysk netto za okres sprawozdawczy:	5 030 tys. zł

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2009 roku wyniosły 42 567 tys. zł. Wartość ta jest mniejsza w stosunku do IV kwartału roku 2008, co jest przede wszystkim skutkiem trwającej w dalszym ciągu dekonstrukcji w gospodarce światowej. Jednakże w wyniku koncentracji na możliwie najbardziej rentowych zleceniach oraz dzięki wyższemu kursowi EUR, odnotowano - w stosunku do IV kwartału w roku ubiegłym - wzrost marży brutto ze sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 8 528 tys. zł – rentowność 20% - i jest to wielkość większa o 64% niż w IV kwartale roku 2008 (zysk brutto ze sprzedaży 5 178 tys. zł – rentowność 10%).

Wyniki brutto ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne pozwoliły na pokrycie w całości kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży (łącznie 3 136 tys. zł) oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Na zysk z działalności operacyjnej, oprócz zysku brutto ze sprzedaży, wpłynął również fakt spłaty układu jednostki dominującej, tj. Naftobudowy S.A., co pozwoliło odnieść na wynik efekt umorzenia zobowiązań układowych (4 049 tys. zł w kategorii pozostałych przychodów operacyjnych). Powyższe elementy pozwoliły na wypracowanie zysku na działalności operacyjnej w kwocie 9 812 tys. zł, co stanowi rentowność 23% (wobec 11% w IV kwartale roku 2008).

Zysk na działalności operacyjnej został obniżony przez stratę na poziomie finansowym (4 132 tys. zł), będącą efektem kosztów poniesionych z tytułu zawartych instrumentów finansowych oraz ujemnych różnic kursowych. Wskutek powyższego w IV kwartale 2009 r. zysk brutto wyniósł 5 650 tys. zł. Ostatecznie Grupa zamknęła IV kwartał 2009 roku zyskiem netto w wysokości 5 030 tys. zł, co stanowi rentowność netto 12% (w IV kwartale roku 2008 zysk netto wyniósł 6 473 tys. zł, rentowność – ze względu na większą sprzedaż – wyniosła również 12%).

W wyniku prowadzonej akwizycji w IV kwartale 2009 roku doszło do zawarcia następujących znaczących umów na :

- wykonanie montażu zbiorników magazynowych w Holandii dla GELDOF Metaalconstructie N.V na łączną kwotę 2 857 tys. EUR,
- wykonanie prefabrykacji i montażu rurociągów, montaż reformera oraz aparatury na instalacji wodoru w Holandii dla LURGI GmbH na kwotę 11 000 tys. EUR
- wykonanie montażu zbiornika magazynowego w Rumunii dla GELDOF Metaalconstructie N.V na kwotę 1 772 tys. EUR,
- wykonanie montażu zbiorników magazynowych Holandii dla GELDOF Metaalconstructie N.V na kwotę 822 tys. EUR,

W okresie sprawozdawczym dodatkowo portfel zamówień Grupy został powiększony przez zawarcie kilku innych kontraktów, niemniej ich wartość jednostkowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec IV kwartału 2009 roku wynosiło 5 810 tys. zł i w całości dotyczyło jednostki dominującej

Naftobudowa S.A. - 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 Spółka uregulowała w całości 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.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.

Spółki z Grupy Kapitałowej jak i Naftobudowa S.A. działają na rynku montażowym i ich przychody cechują się sezonowością sprzedaży uzależnioną od pór roku. Mniej korzystne warunki atmosferyczne dla w/w prac występujące w okresach I i IV kwartału co wiąże się z ograniczeniem robót na wolnym powietrzu i nie pozostaje bez wpływu na osiąganą sprzedaż.

Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzono żadnej emisji papierów wartościowych. Nie dokonano również operacji wykupu, bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono, ani nie zadeklarowano dywidend.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, mogące w znaczący sposób wpływać na przyszłe wyniki Grupy.

W dniu 12 stycznia Naftobudowa S.A. otrzymała pozytywną, pisemną Opinię Biegłego Rewidenta wydaną po zbadaniu Planu Połączenia Polimex-Mostostal S.A. (Spółka Przejmująca) z następującymi Spółkami: Naftobudowa S.A., Energomontaż S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE Rybnik Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane).

W ocenie Zarządu po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne wydarzenia mogące wpływać na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa Kapitałowa Naftobudowa S.A. składa się ze Spółki Naftobudowa S.A. i jej spółek zależnych.

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 wydanego 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 Spółki Naftobudowa S.A. jest Polimex-Mostostal S.A.. Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. jest Polimex-Mostostal S.A..

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
Naf Industriemontage GmbH	Berlin	Usługi budowlano-remontowe	100,00 %
Nafto-Tur Sp. z o.o.	Kraków	Działalność budowlana	100,00 %

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

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 udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło żadne z wyżej wskazanych zdarzeń.

Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008	Zmiana stanu zobowiązań warunkowych
1. Zobowiązania warunkowe	34 728	33 883	845
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	34 728	33 883	845
- udzielonych gwarancji i poręczeń	34 110	33 546	564
- umów leasingu	618	337	281
2. Inne (z tytułu)	480	329	151
- sprawy sądowe przeciwko Grupie	480	329	151
RAZEM	35 208	34 212	996

Wybrane dane finansowe ze skróconego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej (także w przeliczeniu na EURO).

Kursy EURO przyjęte przez Grupę do przeliczenia „wybrane dane finansowe” są następujące:

- Kursy EURO zastosowane przy przeliczeniu danych finansowych za IV kwartał 2009 roku.
Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień 31.12.2009 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który wynosi 1 EUR= 4,1082 zł.
Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w okresie 4 kwartałów 2009 roku tj. 1EUR= 4,3406 zł.
- Kursy EURO zastosowane przy przeliczeniu danych finansowych za IV kwartał 2008 roku.
Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień 31.12.2008 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który wynosi 1 EUR=4,1724 zł.
Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w okresie 4 kwartałów 2008 roku tj. 1EUR=3,5321 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów	201 062	208 944	46 321	59 156
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 874	12 078	6 422	3 419
Zysk (strata) brutto	10 090	15 252	2 325	4 318
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 053	13 111	1 855	3 712
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 645	19 656	4 782	4 711

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 281)	(12 012)	(1 285)	(2 879)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 540)	(1 545)	(1 105)	(370)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 824	6 099	2 391	1 462
Aktywa, razem	121 983	131 941	29 693	31 622
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 785	70 543	10 415	16 907
Zobowiązania długoterminowe	6 656	7 219	1 620	1 730
Zobowiązania krótkoterminowe	36 129	59 275	8 794	14 206
Kapitał własny ogółem	79 198	61 398	19 278	14 715
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	2 874	2 830
Liczba akcji (w szt.)	5 903 203	5 903 203	5 903 203	5 903 203
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,36	2,22	0,31	0,63
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,42	10,40	3,27	2,49

Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników Naftobudowy S.A. ani jej Grupy Kapitałowej na dany rok nie były publikowane.

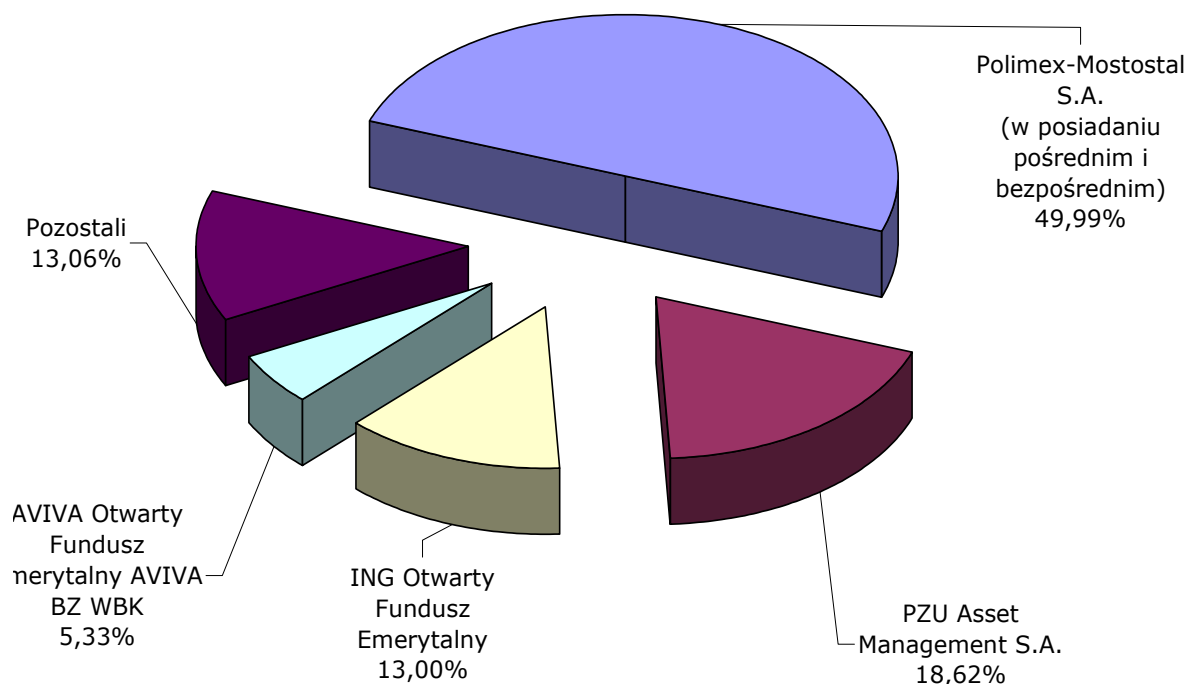
Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na WZA podmiotu dominującego tj. Naftobudowa S.A. oraz wskazanie zmian w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

	Akcjonariusz	liczba akcji	Udział na WZA i w kapitale zakładowym
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%

W stosunku do przekazanego raportu za III kwartał 2009 roku, według posiadanej wiedzy przez Emitenta nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Naftobudowa S.A. polegająca na zwiększeniu przez PZU Asset Management S.A. stanu posiadania akcji Naftobudowa S.A. z 16,96% do 18,62%.

Struktura Akcjonariatu Naftobudowa S.A.



Zestawieniu stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Według posiadanych przez Emitenta informacji w okresie IV kwartału 2009 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta i żaden z członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie posiadał i nie posiada akcji Naftobudowy S.A.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej (w tym pojedynczego - stanowiącego co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań -których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta).

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 jednostki dominującej Grupy 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 Naftobudowa S.A. 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.

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje i kontrakty zawarte przez Naftobudowę S.A. z podmiotami powiązanymi są transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W IV kwartale roku 2009 jednostka dominująca – Naftobudowa S.A. nie udzielała poręczeń kredytów lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi w wysokości przewyższającej 10 % kapitałów własnych Emitenta. Natomiast według stanu na 31.12.2009r. łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała dla LURGI GmbH oraz jednostki od niego zależnej (LURGI S.A.). Są to dwie gwarancje dobrego wykonania o łącznej wartości 2 613 tys. EUR, co stanowi równowartość kwoty 10 734 tys. zł. Terminy ważności dla tych gwarancji są odpowiednio do: 15 maja 2011 roku i 30 września 2012 roku.

Prowizję z tytułu wystawienia gwarancji pobierają banki je wystawiające w wysokości ustalonej procentowo od wartości gwarancji. Wysokość ustalonej w ten sposób prowizji nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych do ustalenia wysokości prowizji dla tego typu transakcji.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Mając na względzie, iż wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. 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 przedsiębiorstwa, Naftobudowa S.A. w 2008 roku zawarła transakcje zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne narażone na ryzyko kursowe. Transakcje były zawierane zgodnie z obowiązującą w jednostce dominującej Grupy Strategią zarządzania ryzykiem kursowym i dotyczyły 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

Do dnia bilansowego przypadającego na 31 grudnia 2009 roku Grupa dokonała całkowitego

rozliczenia wyżej wymienionych transakcji opcyjnych. 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). Na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2009 roku nie występował kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki, w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do istotnych czynników, które mogą mieć znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i jednostki dominującej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału należy zaliczyć znaczne wahania kursu złotego w stosunku do innych walut tym w szczególności do EUR.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSR nr 14 Grupa mieści się w segmencie branżowym określanym ogólnie jako budownictwo. Udział innych branż nie przekracza 10 % uznawanych za granicę wykazywania odrębnego segmentu. Ze względu na brak innych segmentów branżowych wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku dane dotyczą w całości jednego segmentu.

II. CZĘŚĆ OPISOWA
B. Naftobudowa S.A.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego są tożsame z zasadami przyjętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A.

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Podatek odroczony na koniec IV kwartału 2009 roku wynosi 2 834 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego 4 211 tys. zł, oraz rezerwę z tytułu podatku dochodowego 1 377 tys. zł.

Podatek odroczony na koniec IV kwartału 2008 roku wynosi 5 877 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Naftobudowa S.A. rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 9 091 tys. zł oraz rezerwę na podatek odroczony 3 214 tys. zł.

W IV kwartale 2009 roku dokonano następujących korekt z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych, rezerw i odpisów aktualizujących aktywa :

a) zwiększenia z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw na kwotę 1 975 tys. zł, w tym:

– rezerwa na nagrody	570 tys. zł
– rezerwa na kary i odszkodowania	529 tys. zł
– rezerwa na straty na kontraktach	876 tys. zł

b) zmniejszenia z tytułu wykorzystania odpisów i rezerw na łączną kwotę 1 543 tys. zł tym:

– rezerwa na premie	1 543 tys. zł
---------------------	---------------

c) zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów na kwotę 2 484 tys. zł, w tym:

– rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	396 tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	83 tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i różnice kursowe	1 989 tys. zł
– pozostałe	16 tys. zł

W IV kwartale 2009 roku Spółka stosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku Spółka 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 Spółka 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.