

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NAFTOBUDOWA S.A.

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

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Inwestycje Spółki	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
7.1. Oświadczenie o zgodności	14
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..	17
10. Korekta błędów	18
11. Zmiana szacunków	18
12. Istotne zasady rachunkowości	18
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	19
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	19
12.4. Wartości niematerialne	20
12.5. Leasing	21
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	22
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	22
12.9. Aktywa finansowe	22
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	24
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	25
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
12.13. Zapasy	27
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
12.18. Rezerwy	29
12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
12.20. Płatności w formie akcji własnych	29
12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	29
12.22. Przychody	30

12.23. Podatki.....	30
12.24. Zysk netto na akcję.....	32
13. Segmenty operacyjne.....	33
14. Przychody i koszty.....	35
14.1. Przychody ze sprzedaży usług.....	35
14.2. Kontrakty niezakończone na dzień bilansowy.....	36
14.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	36
14.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	37
14.5. Przychody finansowe.....	37
14.6. Koszty finansowe.....	38
14.7. Koszty według rodzajów.....	38
14.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	39
14.9. Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
15. Składniki innych całkowitych dochodów.....	40
16. Podatek dochodowy.....	40
16.1. Obciążenie podatkowe.....	40
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	41
16.3. Odroczony podatek dochodowy.....	42
17. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	43
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	43
19. Zysk przypadający na jedną akcję.....	43
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	44
21. Rzeczowe aktywa trwałe.....	45
22. Leasing.....	46
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	46
23. Nieruchomości inwestycyjne.....	46
24. Wartości niematerialne.....	47
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz akcje i udziały jednostek powiązanych.....	48
26. Pozostałe aktywa.....	48
26.1. Pozostałe aktywa finansowe.....	48
26.2. Aktywa finansowe - krótkoterminowe.....	48
27. Świadczenia pracownicze.....	48
27.1. Programy akcji pracowniczych.....	48
27.2. Świadczenia emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe.....	48
27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązywania stosunku pracy.....	49
28. Zapasy.....	49
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	49
30. Rozliczenia międzyokresowe.....	51
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	51
32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	52
32.1. Kapitał podstawowy.....	52
32.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.....	53
32.3. Kapitał zapasowy.....	54
32.4. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	54
32.5. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	54
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	55

34. Rezerwy	56
34.1. Zmiany stanu rezerw	56
34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	56
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	57
35.1. Długoterminowe	57
35.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	57
36. Zobowiązania inwestycyjne	58
37. Zobowiązania warunkowe	58
37.1. Sprawy sądowe	58
37.2. Rozliczenia podatkowe	59
38. Informacje o podmiotach powiązanych	60
38.1. Jednostka dominująca całej Grupy	60
38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	60
38.3. Jednostka stowarzyszona	60
38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	60
38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	61
38.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	61
38.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	61
38.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	61
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
40.1. Ryzyko stopy procentowej	63
40.2. Ryzyko walutowe	64
40.3. Ryzyko cen towarów	64
40.4. Ryzyko kredytowe	64
40.5. Ryzyko związane z płynnością	65
41. Instrumenty finansowe	66
41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	66
41.2. Ryzyko stopy procentowej	67
41.3. Zabezpieczenia	67
42. Zarządzanie kapitałem	68
43. Struktura zatrudnienia	69
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	69

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
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży usług	14.1	200 896	183 432
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów		69	1 342
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem		200 965	184 774
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	14.7	166 410	158 809
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27	1 081
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem		166 437	159 890
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		34 528	24 884
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	6 748	979
Koszty sprzedaży	14.7	1 921	1 624
Koszty ogólnego zarządu	14.7	8 035	7 347
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	1 461	6 887
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		29 859	10 005
Przychody finansowe	14.5	2 845	7 207
Koszty finansowe	14.6	18 245	4 067
Zysk (strata) brutto		14 459	13 145
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	16	1 906	1 242
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		12 553	11 903
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		12 553	11 903
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki na jedną akcję			
Zysk (Strata) netto		12 553	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)	19	2,13	2,02

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>
		tys. zł	tys. zł
Zysk netto za okres		12 553	11 903
Różnice kursowe z przeszacowania	15	(564)	(418)
Wycena instrumentów finansowych	15	9 905	(9 905)
Inne całkowite dochody netto		9 341	(10 323)
Całkowite dochody ogółem		21 894	1 580

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>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	21	32 452	32 120
Wartości niematerialne	24	2 385	243
Aktywa finansowe	25,26.1	3 146	3 895
Zaliczki na zakup środków trwałych		309	-
Należności długoterminowe	29	2 549	599
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	2 941	5 877
		43 782	42 734
Aktywa obrotowe			
Zapasy	28	1 660	2 810
Kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	14.1	3 622	11 816
Należności z tytułu dostaw i usług	29	35 866	50 461
Pozostałe należności	29	1 757	1 048
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 292	-
Rozliczenia międzyokresowe	30	1 615	1 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	29 489	17 145
Aktywa finansowe	26.2	1 254	1 429
		76 555	86 162
AKTYWA RAZEM		120 337	128 896

NAFTOBUDOWA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>Nr noty</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
		<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	32.1	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32.1	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	32.4	-	(9 905)
Pozostałe kapitały	32.3	37 228	25 889
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	32.5	12 553	11 903
		78 716	56 822
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania – w tym układowe	35.1	1 889	4 533
Rezerwy	34	3 689	3 314
		5 578	7 847
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35.2	9 642	15 099
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	35.2	12 273	28 278
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	33	6 912	5 355
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych		2 274	4 796
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	987
Rezerwy	34	1 258	1 041
Rozliczenia międzyokresowe	35.2	3 684	3 055
Zobowiązania krótkoterminowe razem		36 043	58 611
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		-	5 616
Zobowiązania razem		41 621	72 074
PASYWA RAZEM		120 337	128 896

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		14 459	13 145
Korekty o pozycje:		5 222	7 225
Amortyzacja	14.7	4 620	4 023
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej		6	(140)
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności		20 130	8 545
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 150	(598)
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	31	(19 466)	(673)
Przychody z tytułu odsetek		(34)	(31)
Koszty z tytułu odsetek		921	614
Różnice kursowe		958	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		467	(1 455)
Zmiana stanu rezerw		592	945
Podatek dochodowy zapłacony		(3 545)	(3 081)
Pozostałe		(577)	(924)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		19 681	20 370
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		117	187
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 155)	(12 382)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	390
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	(381)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	711
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(16)
Odsetki otrzymane		34	31
Splata udzielonych pożyczek		388	169
Udzielenie pożyczek		-	(79)
Pozostałe		727	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 889)	(11 370)

NAFTOBUDOWA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach PLN)

<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>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 126)	(2 352)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 557	2 384
Spłata pożyczek/kredytów	-	-
Odsetki zapłacone	(921)	(614)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 490)	(582)
Przepływy pieniężne netto	13 302	8 418
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 344	8 418
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	958	
Środki pieniężne na początek okresu	17 145	8 727
Środki pieniężne na koniec okresu:	29 489	17 145

NAFTOBUDOWA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE ZE 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	12 553	21 894
Rozliczenie wyniku finansowego poprzednich okresów	-	-	11 903	-	(11 903)	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	11 806	17 129	37 228	-	12 553	78 716

	<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)	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	11 806	17 129	25 889	(9 905)	11 903	56 822

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Naftobudowy S.A. („Spółka”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

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

Dnia 21 stycznia 1992 roku został sporządzony Akt założycielski Naftobudowa S.A. oraz Statut w formie aktu notarialnego (numer aktu A.I.646/92) przez notariusza Państwowego Biura Notarialnego w Krakowie Elżbietę Stelmach. Naftobudowa S.A. została utworzona na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy wydanego dnia 20 marca 1992 roku.

Spółka 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.

Spółka posiada Numer statystyczny REGON 350543212.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Usługi Spółki można 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 Spółki.

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 31 marca 2009 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodzi:

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 uchwałę, 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2010 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2009r.	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 udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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 Spółki 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

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

Utrata wartości aktywów

Spółka 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 Spółka nie zidentyfikowała żadnych przesłanek, wskazujących na utratę wartości aktywów kontrolowanych przez Spółkę.

6.2. 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 27.2. Spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości rezerwy o 300 tysięcy złotych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 41.1.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 10% wyższa niż oszacowania Spółki, 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 Spółki, 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 określone 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwa na straty

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie oraz 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”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki 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. Spółka 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 Spółki, ponieważ Spółka 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 Spółki, ponieważ Spółka 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 Spółki, ponieważ Spółka 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 Spółki, ponieważ Spółka 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 Spółki, gdyż Spółka 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 zawiera 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki ani na wyniki działalności Spółki.

9. 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 zabezpieczone (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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekta błędu

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

11. Zmiana szacunków

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

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. 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

12.2. 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.

12.3. 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 - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

12.4. 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.

Spółka 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

	Licencje	Inne	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla 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

	Licencje	Inne	Oprogramowanie komputerowe
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna 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.

12.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwałe 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 korzyści 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.

12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

12.7. 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.

12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego (ceny nabycia) pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

12.9. 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 Spółka 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 w innych całkowitych dochodach. 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 Spółka 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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 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 rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka 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 Spółka 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.

12.10.2 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.

12.10.3 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.

12.11. 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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, Spółka 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.

12.12.1 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 są 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.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka 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.

12.12.2 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 mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się 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 wyłączane 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.

Spółka 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 Spółka 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.

12.13. 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.

12.14. 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 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.

12.15. 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.

12.16. 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 zabezpieczane, 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.

12.17. 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.

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnicy 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.

12.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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. Spółka 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 aktuariusza. 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. Nagrody jubileuszowe przysługują pracownikom zatrudnionym nieprzerwanie od 20 lat. Wysokości nagród zmieniają się po każdych dodatkowo przepracowanych 5 latach.

12.20. Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki nie otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym nie świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji.

12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze jednostki 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.

12.22. Przychody

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.

12.22.1 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.

12.22.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kosztu, pod warunkiem, iż możliwe jest jego wiarygodne oszacowanie. Spółka 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 Spółka spodziewa się odzyskać.

12.22.3 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.

12.23. Podatki

12.23.1 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.

12.23.2 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 odroczone 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.

Spółka 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 odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.23.3 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.

12.24. 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.

13. Segmenty operacyjne

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

W związku z tym Spółka 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)	(%)
Usługi montażowe	156 478	77,86%	112 241	60,75%
Konstrukcje stalowe i urządzenia	35 527	17,68%	64 741	35,04%
Usługi dla sektora komunalnego	2 430	1,21%	2 379	1,29%
Usługi budowlane	4 090	2,04%	-	-
Pozostałe	2 440	1,21%	5 394	2,92%
RAZEM	200 965	100,00%	184 774	100,00%

Sprzedaż według kraju-siedziby kontrahenta.

Wyszczególnienie	Rok 2009		Rok 2008	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	106 067	52,78%	57 196	30,95%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	94 898	47,22%	127 578	69,05%
Włochy	9 118	9,61%	32 888	25,78%
Litwa	3 337	3,52%	24 321	19,06%
Niemcy	39 493	41,62%	15 215	11,93%
Belgia	10 231	10,78%	20 168	15,81%
Finlandia	19 444	20,49%	22 736	17,82%
Francja	4 006	4,22%	1 473	1,15%
Holandia	5 045	5,32%	9 197	7,21%
Hiszpania	32	0,02%	1 552	1,22%
Inne	4 192	4,42%	28	0,02%
RAZEM	200 965	100,00%	184 774	100,00%

NAFTOBUDOWA S.A.

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

Wykaz największych odbiorców Spółki i ich udział w sprzedaży

Wyszczególnienie	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku</i>	
JPM Ingenieurtechnik	26 003	13%
OLPP	23 028	11%
NESTE OIL OYJ	22 168	11%
LURGI S.A.	22 109	11%
Pozostali	107 657	54%
RAZEM	200 965	100%

Wyszczególnienie	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku</i>	
Technip KTI	28 532	15%
NESTE OIL OYJ	22 736	12%
Geldof	20 168	11%
AB Mažeikiu Nafta	17 518	9%
Pozostali	95 820	53%
RAZEM	184 774	100%

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży usług

Spółka 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.

	Aktywa⁽¹⁾	Zobowiązania⁽²⁾	Saldo
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	10 905	4 082	6 823
31 grudnia 2008 roku	15 100	1 487	13 613
Zmiana stanu	4 195	(2 595)	6 790

Zaliczki otrzymane na 31 grudnia 2009 roku 0 tys. zł

Należności po uwzględnieniu zaliczek 3 622 tys. zł

Spółka 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 2 814 tys. zł

Należności po uwzględnieniu zaliczek 11 816 tys. zł

Spółka 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).

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Dodatkowe przychody (niefakturowane) z tytułu niezakończonych usług budowlanych	(11 478)	4 195
Kwoty należne klientom z tytułu niezakończonych usług budowlanych	(787)	2 595
Wpływ na przychody z usług budowlanych	(12 265)	6 790
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych (zafakturowane)	162 564	173 710
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem	150 299	180 500
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych razem	119 859	157 505
Zysk z tytułu kontraktów długoterminowych razem	30 440	22 995
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem	150 299	180 500
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	50 597	2 932
Przychody z tytułu sprzedaży usług	200 896	183 432

14.2. Kontrakty niezakończone na dzień bilansowy

Kontrakty długoterminowe niezakończone na dzień bilansowy	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</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
4. Wynik na realizowanych kontraktach	10 002	16 463

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Rozwiązanie rezerwy	454	2
- na naprawy gwarancyjne	69	-
- na zapasy	83	-
- na należności	302	-
- na pozostałe	-	2
Rozwiązanie odpisu na aktywa niefinansowe	-	610
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47	33
Przychody ujawnione – złom	-	13
Pozostała sprzedaż (telefony, media, inne)	55	191
Otrzymane odszkodowania	27	21
Zwrot kosztów sądowych	54	26
Zwrot VAT z faktur zagranicznych za rok 2006	-	34
Przychody ze sprzedaży materiałów	47	-
Spisanie zobowiązań	110	-
Umorzenie zobowiązań z tytułu układu NB SA	5 616*	-
Refundacja OHP	48	-
Inne	290	49
	6 748	979

* Przychód w kwocie 5 616 tysięcy złotych dotyczy umorzonych zobowiązań układowych. W bieżącym roku, Spółka 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 Spółka 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 Spółkę.

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Utworzenie rezerwy	663	4 350
- <i>na sprawy sporne ULAK</i>	-	4 050
- <i>na sprawy sporne pozostałe</i>	-	300
- <i>na należności</i>	-	-
- <i>na postępowania podatkowe na Litwie</i>	160	-
- <i>na kary</i>	503	-
Utworzenie odpisu	-	2 158
- <i>na aktywa niefinansowe</i>	-	2 104
- <i>na innych aktywach obrotowych</i>	-	54
Kary i odszkodowania	32	33
Aktualizacja wartości zapasów	150	54
Koszty sądowe i egzekucyjne	220	207
Darowizny	3	50
Koszty odwołania od przetargu	-	20
Koszty sprzedaży lub likwidacja materiałów	109	-
Wartość likwidacji środków trwałych	54	-
Koszty sprzedaży pozostałej – media, refaktuty	16	-
Podatek Belgia	189	-
Inne	25	15
	1 461	6 887

14.5. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	82	59
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	34	-
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	29	45
Prowizje bankowe, gwarancje i kredytów	77	-
Otrzymane odsetki od pożyczek	-	31
Odsetki z lokat bankowych O/Niemcy	-	117
Pozostałe przychody z odsetek	-	(17)
Zysk z rozliczenia instrumentów finansowych	-	711
Zysk z likwidacji jednostki zależnej Montonaft Sp. z o.o. w likwidacji	2 623	-
Przychody związane z rozwiązaniem odpisu aktualizującego wartość udziałów	-	235
Dodatnie różnice kursowe	-	6 026
Przychody finansowe ogółem	2 845	7 207

NAFTOBUDOWA S.A.

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

14.6. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	616	614
Odsetki od innych zobowiązań	26	508
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	304	326
Ujemne różnice kursowe	1 439	-
Prowizje bankowe od gwarancji kredytów	625	341
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków krótkoterminowych	482	208
Koszty poniesione w związku z rozliczeniem instrumentów finansowych	14 748	2 043
Inne koszty finansowe	5	27
Koszty finansowe ogółem	18 245	4 067

14.7. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Amortyzacja	14.8	4 620	4 023
Zużycie materiałów i energii		30 554	28 530
Usługi obce*		38 304	49 474
Podatki i opłaty		1 971	1 560
Koszty świadczeń pracowniczych	14.9	85 991	75 778
Pozostałe koszty rodzajowe		13 638	9 276
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27	1 081
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		175 105	169 722
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		166 410	158 809
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		1 921	1 624
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		8 035	7 347
Zmiana stanu produktów		(1 912)	(176)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		624	1 038
		175 078	168 642

* Usługi obce w tym:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Usługi remontowe	254	347
Usługi sprzętowe	9 091	7 043
Usługi transportowe	2 762	3 338
Usługi łączności	556	515
Usługi komunalne	160	126
Usługi podwykonawców	14 008	28 485
Usługi obce pozostałe	9 595	8 365
Usługi kooperacji	-	640
Czynsze i dzierżawy	1 878	615
	38 304	49 474

14.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 352	3 790
Amortyzacja środków trwałych	4 309	3 709
Amortyzacja wartości niematerialnych	43	81
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	107	40
Amortyzacja środków trwałych	26	40
Amortyzacja wartości niematerialnych	81	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	161	193
Amortyzacja środków trwałych	139	193
Amortyzacja wartości niematerialnych	22	-
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-

14.9. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Wynagrodzenia	70 546	62 700
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 857	9 921
Nagrody jubileuszowe	325	161
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia (świadczenia emerytalno – rentowe)	238	-
Odpisy na ZFŚS	1 102	796
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	2 923	2 200
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	85 991	75 778
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	79 516	69 467
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 408	1 119
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 067	5 192

15. 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	(564)	(418)
Razem	<u>9 341</u>	<u>(10 323)</u>

16. Podatek dochodowy

16.1. 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>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 257	3 183
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	483
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	641	(2 432)
Pozostałe obowiązkowe obciążenie – oddział Niemcy		8
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>1 906</u>	<u>1 242</u>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<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	<u>(2 323)</u>	<u>2 323</u>

16.2. 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 459	13 145
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	14 459	13 145
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	2 747	2 497
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	615	(644)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 056)	(108)
Pozostałe – różnice w opodatkowaniu Niemcy	353	(422)
Pozostałe – różnice w opodatkowaniu Litwa	-	(81)
Pozostałe	247	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 13,2% (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku: 9,4%)	1 906	1 242
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 906	1 242
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	1 906	1 242

16.3. 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.r</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>	<i>31 grudnia 2009r.r</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Leasing	532	356	176	160
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych	292	169	123	14
Różnice kursowe	-	156	(156)	133
Różnice w amortyzacji	-	-	-	(46)
Dyskonto od zobowiązań układowych	22	71	(49)	(41)
Dochód osiągnięty na Litwie	-	-	-	(923)
Niewypłacone odszkodowanie	-	-	-	(4)
Wycena kontraktów budowlanych	354	1 423	(1069)	1 315
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Wycena należności w walucie obcej	23	722	(699)	722
Korekty do wartości godziwej	299	317	(18)	(18)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 522	3 214	(1 692)	1 312
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki, urlopy	-	-	-	(552)
Różnice kursowe	-	-	-	(280)
Odpisy aktualizujące aktywa	286	273	13	72
Naliczone odsetki	-	98	(98)	29
Rezerwy na przyszłe koszty	882	775	107	439
Wycena kontraktów budowlanych	598	1 293	(695)	648
Niewypłacone wynagrodzenia z ZUS	226	1 126	(900)	528
Dyskonto na należności	53	23	30	(1)
Wycena zobowiązań	1	85	(84)	85
Straty na kontraktach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	911	1 978	(1 067)	1 676
Nieuprawdopodobnione odpisy na należności	784	405	379	388
Pozostałe	24	-	24	-
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
Inne	-	-	(28)	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 463	9 091	(2 333)	3 761
	-	-	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	641	-
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 941	5 877	-	2 432
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-

17. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

18. 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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 0 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2008 roku i 5 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Rok zakończony 31 grudnia 2008r.
Zobowiązania Funduszu	285	522
Należności z tytułu udzielonych pożyczek mieszkaniowych z ZFŚS	(54)	(68)
Środki pieniężne na rachunku bankowym ZFŚS	(231)	(449)
ZFŚS netto	-	5
	Rok zakończony 31 grudnia 2009r.	Rok zakończony 31 grudnia 2008r.
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 102	796

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

19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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 akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe

NAFTOBUDOWA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
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	12 553	11 903
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	12 553	11 903
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 553	11 903

	<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.

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2008 Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki

21. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2009 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	11 640	15 952	4 528	32 120
Zwiększenia stanu	4 681	3 067	1 286	9 034
Zmniejszenia stanu	3	131	3 572	3 706
Różnice kursowe	-	(25)	-	(25)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	558	3 916	-	4 474
Reklasyfikacja	-	-	(497)	(497)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku,	15 760	14 947	1 745	32 452
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	14 752	25 198	4 528	44 478
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 112	9 246	-	12 358
Wartość netto 1 stycznia 2009 roku	11 640	15 952	4 528	32 120
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	19 370	27 534	1 745	48 649
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 610	12 587	-	16 197
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	15 760	14 947	1 745	32 452
31 grudnia 2008 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	9 654	11 954	617	22 225
Zwiększenia stanu	2 484	7 593	4 522	14 599
Zmniejszenia stanu	8	143	611	762
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	490	3 452	-	3 942
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku,	11 640	15 952	4 528	32 120
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	12 276	18 252	617	31 145
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 622	6 298	-	8 920
Wartość netto 1 stycznia 2008 roku	9 654	11 954	617	22 225
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	14 752	25 198	4 528	44 478
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	3 112	9 246	-	12 358
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	11 640	15 952	4 528	32 120

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.

22. Leasing

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

Spółka 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).

23. Nieruchomości inwestycyjne

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

24. Wartości niematerialne

31 grudnia 2009 roku	Oprogramowanie komputerowe, licencje	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	235	8	243
Zwiększenia stanu	2 284	3	2 287
Amortyzacja	138	7	145
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 381	4	2 385
Na dzień 1 stycznia 2009 roku			
Wartość brutto	541	66	607
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	306	58	364
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	235	8	243
Na dzień 31 grudnia 2009 roku			
Wartość brutto	2 822	72	2 894
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	441	68	509
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 381	4	2 385

31 grudnia 2008 roku	Oprogramowanie komputerowe, licencje	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	186	-	186
Zwiększenia stanu	122	16	138
Zmniejszenie stanu – likwidacja wartości niematerialnych (brutto)	(60)	-	(62)
Amortyzacja	73	8	81
Zmniejszenie stanu – likwidacja wartości niematerialnych (umorzenie)	(60)	-	(62)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	235	8	243
Na dzień 1 stycznia 2008 roku			
Wartość brutto	479	50	529
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	293	50	343
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	186	-	186
Na dzień 31 grudnia 2008 roku			
Wartość brutto	541	66	607
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	306	58	364
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.

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

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	3 079	3 604
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Inne	-	-
	<u>3 079</u>	<u>3 604</u>

26. Pozostałe aktywa

26.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Pożyczki udzielone – część długoterminowa	67	291
	<u>67</u>	<u>291</u>

26.2. Aktywa finansowe - krótkoterminowe

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

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

27.2. Świadczenia emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Regulamin Wynagradzania Spółki.. Nagrody jubileuszowe wypłacane są pracownikom, zatrudnionym nieprzerwanie 20 lat. W związku z tym spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych nagród jubileuszowych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu rezerwy w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Na dzień 1 stycznia	3 692	2 000
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	304	876
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	263	989
Koszty wypłaconych świadczeń	(565)	(173)
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Na dzień 31 grudnia	<u>3 694</u>	<u>3 692</u>

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

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
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%

27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

28. Zapasy

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Materiały (według ceny nabycia)	2 454	3 546
Odpis aktualizujący	(794)	(736)
Według wartości netto możliwej do uzyskania	1 660	2 810
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	1 660	2 810

W 2009 roku Spółka dokonała dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów na 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

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	35 866	50 461
<i>Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług</i>	6 611	7 057
Pozostałe należności*:	1 757	1 048
Należności budżetowe	1 041	502
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	716	373
Pozostałe należności od jednostek powiązanych		173
Należności ogółem (netto)	37 623	51 509
Odpis aktualizujący	(10 119)	(12 196)
Należności brutto	47 742	63 705

NAFTOBUDOWA S.A.

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

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
* Pozostałe należności:		
Rozrachunki z tytułu VAT	968	473
Rozrachunki z tytułu podatku pozostałe	73	29
Rozrachunki z pracownikami	169	120
Zaliczki przekazane kontrahentom	39	163
Należności przejęte w wyniku likwidacji Montonaft	336	173
Inne	172	90
	<u>1 757</u>	<u>1 048</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Spółka 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.

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:

	2009r.	2008r.
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	12 196	10 044
Zwiększenie	395	2 104
Wykorzystanie	(1 067)	(422)
Odpisanie niewykorzystanych kwot		(414)
Spłata należności	(1 355)	-
Reklasyfikacja odpisu	(50)	-
Inne (różnice kursowe)	-	884
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	<u>10 119</u>	<u>12 196</u>

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 2009r.	31 grudnia 2008r.
Bez przeterminowania	25 534	42 905
Przeterminowane do jednego miesiąca	6 586	2 490
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	588	1 110
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	229	1 417
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 776	156
Przeterminowane powyżej roku	10 272	14 579
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(10 119)	(12 196)
Razem	<u>35 866</u>	<u>50 461</u>

NAFTOBUDOWA S.A.

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

<i>Stan na 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>Bieżące</i>	<i>od 1 do 3 m-cy</i>	<i>Przeterminowane od 3 do 6 m-cy</i>	<i>od 6 do 12 m-cy</i>	<i>powyżej roku</i>	<i>Razem</i>
Aktywo finansowe	755	-	-	-	-	755
Należności długoterminowe i pozostałe należności	5 612	-	-	-	-	5 612
	6 367	-	-	-	-	6 367

<i>Stan na 31 grudnia 2008 roku</i>	<i>Bieżące</i>	<i>od 1 do 3 m-cy</i>	<i>Przeterminowane od 3 do 6 m-cy</i>	<i>od 6 do 12 m-cy</i>	<i>powyżej roku</i>	<i>Razem</i>
Aktywo finansowe	1 429	-	-	-	-	1 429
Należności długoterminowe i pozostałe należności	1 632	15	-	-	-	1 647
	3 061	15	-	-	-	3 076

W pozycji należności długoterminowe Spółka prezentuje kaucje związane z realizowanymi kontraktami długoterminowymi. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kwota kaucji długoterminowych wynosi 2 549 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2008 599 tysięcy złotych.

30. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Ubezpieczenia	1 317	1 167
Koszty robót niezakończonych	183	243
Obsługa informatyczna	64	17
Prenumerata	14	13
Koszt – Oddział Niemcy	21	8
Pozostałe	16	5
Razem	1 615	1 453

31. 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 Spółki 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 29 489 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku wynosi 17 145 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 14 190 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku: 7 954 tysięcy złotych), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

	<i>31 grudnia 2009r.</i>	<i>31 grudnia 2008r.</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	29 489	15 935
Lokaty krótkoterminowe w tym:	-	1 210
	29 489	17 145

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

Bilansowa zmiana zobowiązań	32 244
- 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)
Zmiana stanu zobowiązań wskazana w rachunku przepływów pieniężnych	19 466

32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe**32.1. Kapitał podstawowy***Kapitał akcyjny*

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
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
	11 806	11 806

W okresie sprawozdawczym nie była przeprowadzona emisja akcji w związku z czym kapitał akcyjny nie ulegał 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 pochodzi z emisji serii G, a: 194 tys. złotych z emisji poprzednich.

32.1.1 Wartość nominalna akcji

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

32.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

32.1.3 Konwersja obligacji na akcje serii

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

32.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
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:

	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%

32.2. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych

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 Spółki 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 Spółce Strategią zarządzania ryzykiem kursowym.

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.

Na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2008 roku Spółka 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 Spółka 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 wynosi 9 905 tys. zł.

32.3. 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.

32.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczeni a jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	26 292	(417)	14	25 889
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(616)	-	(616)
Podział wyniku	11 903	-	-	11 903
Inne	62		(10)	52
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	<u>38 257</u>	<u>(1 033)</u>	<u>4</u>	<u>37 228</u>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	14 851	(61)	15	14 805
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(356)	-	(356)
Podział wyniku	11 502	-	-	11 502
Inne	(61)	-	(1)	(62)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>26 292</u>	<u>(417)</u>	<u>14</u>	<u>25 889</u>

32.5. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 12 553 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Zyski zatrzymane na początek okresu	11 903
Zysk (strata) za 2009 rok	12 553
Przeniesienie zysku za rok 2008 na kapitał zapasowy	(11 903)
Zyski zatrzymane na koniec okresu	<u>12 553</u>

Niepodzielony wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 11 903 tys. zł powstał w wyniku następujących operacji:

Zyski zatrzymane na początek okresu	11 502
Zysk (strata) za 2008 rok	11 903
Przeniesienie zysku za rok 2007 na kapitał zapasowy	(11 502)
Zyski zatrzymane na koniec okresu	<u>11 903</u>

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółka 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 2009 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe:	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
Kredyty w rachunku bieżącym do wys 8,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR O/N +2,4 pkt % ¹⁾	-	-	-	1 108
Kredyt obrotowy krótkoterminowy odnawialny w wysokości 10,0 mln zł oprocentowany wg stopy WIBOR RB 1,6 pkt % ²⁾	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 % ³⁾	5,6%	20.08.2010	2 849	
Pożyczka w wysokości 1 100 tys. zł oprocentowana wg WIBOR 1M +1,0 pkt %	4,8%	31.12.2010r	1 102	
	-	-	<u>6 912</u>	<u>5 355</u>
Długoterminowe				
	-	-	-	-

1. Kredyt bankowy w rachunku bieżącym udzielony przez BRE S.A. O/Kraków w miesiącu wrześniu 2009 roku został w całości spłacony.
2. Kredyt obrotowy krótkoterminowy odnawialny udzielony przez DZ Bank S.A. zabezpieczony jest wekslem własnym „in blanco” poręczonym przez Polimex-Mostostal S.A. 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

NAFTOBUDOWA S.A.

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

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty sądowe	Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalno - rentowe)	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	69	347	1 843	1 847	249	4 355
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	304	263	662	1 229
Wykorzystane	-	-	(238)	(325)	-	(563)-
Rozwiązane	(69)	-	-	-	-	(69)
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

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty sądowe	Świadczenia po okresie zatrudnienia (emerytalno - rentowe)	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	69	1 063	1 051	948	280	3 411
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	876	989	6	1 871
Wykorzystane	-	(716)	(84)	(90)	-	(890)
Rozwiązane	-	-	-	-	(37)	(37)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	69	347	1 843	1 847	249	4 355
Krótkoterminowe	69	64	164	495	249	1 041
Długoterminowe	-	283	1 679	1 352	-	3 314
	69	347	1 843	1 847	249	4 355

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka 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 dotyczy. W roku 2009 Spółka nie rozpoznała dodatkowych rezerw z tego tytułu.

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

35.1. Długoterminowe

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec jednostek powiązanych – układ	-	701
Wobec jednostek pozostałych	671	3 832
- kaucje	-	132
- leasing finansowy	1 218	1 981
- raty układowe	-	1 694
- pozostałe	-	25
	<u>1 889</u>	<u>4 533</u>

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

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	702	2 152
Wobec jednostek pozostałych	8 940	12 947
	<u>9 642</u>	<u>15 099</u>

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
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	846	758
ZUS	2 577	3 546
Podatek w Niemczech	106	84
Podatki pracownicze związane z działalnością za granicą	-	531
Pozostałe	22	19
PFRON	54	64
	<u>6 330</u>	<u>6 783</u>

Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 370	4 349
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		748
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 945	1 922
Zobowiązania z tytułu rat układowych wobec pozostałych jednostek	499	1 558
ZFŚS	-	405
Opcje walutowe		12 513
Inne zobowiązania	129	-
	<u>5 943</u>	<u>21 495</u>
Razem pozostałe zobowiązania	<u>12 273</u>	<u>28 278</u>

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:

Niewykorzystanych urlopów	846	1 450
Premii i nagród	2 614	1 350
Koszty kontraktów	101	110
Inne - koszty badania bilansu	123	145
	<u>3 684</u>	<u>3 055</u>

Spółka 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 Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających. W analogicznym okresie roku ubiegłego na dzień bilansowy przypadający na 31 grudnia 2008 roku Spółka 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 38.

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.

Spółka w dniu 16 grudnia 2009 roku dokonała spłaty ostatnich 5 rat układowych w łącznej kwocie 2.597 tys. zł. Tym samym Spółka 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.

36. Zobowiązania inwestycyjne

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

37. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
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	<u>33 074</u>	<u>33 875</u>

37.1. Sprawy sądowe

Federalny Trybunał Konstytucyjny w Karlsruhe do którego Spółka 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 spółka 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. Naftobudowa S.A. 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.

37.2. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W roku 2009 została przeprowadzona kontrola przez Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych dotyczący dochodów osiąganych przez osobę fizyczną.

W/w kontrola nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Spółka	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	-
Montonaft Sp. z o.o. w likwidacji	-	4 149	-	4 149	-	2 280	16	6 172	646	10 301
Energomontaż Północ S.A.	110	-	110	-			1 720	-		-
Nafto-Tur Sp. z o.o.		-		-		-	3	4		-
Sices Montaż	1 069	-	1 078	-		-	1 102	-	-	-
Polimex-Mostostal S.A.	4 240	834	4 319	934	242	17	13 277	11 243	1 380	627
Naf Industriemontage GmbH	766	2 553	766	2 553	240	10		-		-
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	-		-	28	77	-	-
Polimex-Mostostal Projekt-Południe		-		-	220	-		-	254	12
Razem	7 492	7 942	7 604	8 042	702	2 311	28 110	24 209	2 285	11 749
Wycena kaucji		-	(112)	(100)		-				
Po uwzględnieniu wyceny	7 492	7 942	7 492	7 942	702	2 311				

38.1. Jednostka dominująca całej Grupy

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

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Oprócz Polimex-Mostostal S.A. nie występuje inny podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Polimex-Mostostal S.A. jest właścicielem 49,99% akcji zwykłych Naftobudowa S.A. (31 grudnia 2008 roku:49,99%).

38.3. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała jednostek stowarzyszonych

38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

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

38.5. Warunki 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 i nie odbiegają od warunków rynkowych.

38.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Naftobudowa SA nie udzielała żadnych pożyczek Członkom Zarządu Spółki.

38.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie występowały transakcje z udziałem Członków Zarządu.

38.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**38.8.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

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.

NAFTOBUDOWA S.A.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009r.</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008r.</i>
Zarząd	1 380	1 286
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	753	689
Premie i nagrody	627	597
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Rada Nadzorcza	240	209
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	240	209
Razem	1 620	1 495

38.8.2 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	2 284
Premie i nagrody	738	669
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)	3 777	2 953

38.8.3 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

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

Ponadto według posiadanej przez Spółkę wiedzy żaden z Członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Naftobudowa S.A. nie posiadał akcji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 1 czerwca 2009 roku na podstawie kompetencji wynikających ze Statutu Spółki, 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 Spółki, 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.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółki dokonywane po przez instrumenty finansowe zostały omówione w notcie 12.12.

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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 Spółka - 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. Naftobudowa S.A. 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 Spółki

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

40.2. Ryzyko walutowe

Spółka 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 Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 66% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Spółka 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 Spółka 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 Spółki (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>
31 grudnia 2009 – EUR			
	+ 10%	4 102	4 102
	- 10%	(4 102)	(4 102)
31 grudnia 2008 –EUR			
	+ 10%	3 547	3 547
	- 10%	(3 547)	(3 547)

40.3. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen materiałów i surowców. Naftobudowa S.A. produkuje 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.

40.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Spółki wynika głównie ze stosowania odroczonej płatności dla swoich Klientów oraz dokonywania lokat bankowych. Spółka 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. Spółka, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, stara się ograniczyć 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 Spółki, 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 Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty, np. w rachunku bieżącym, umowy leasingu, gwarancje bankowe kontraktowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2009</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	-	1 102	5 810	-	-	6 912
Leasing	-	680	1 289	1 339	-	3 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 252	6 703	687	788	-	10 430
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty	-	-	1 258	3 689	-	4 947
Rozliczenia międzyokresowe	-	710	2 129	-	-	2 838
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	-	3 370	5 442	-	-	8 812
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	3 789	-	-	-	3 789
	2 252	16 354	16 615	5 816	-	41 036

<i>31 grudnia 2008</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	-	-	2 971	-	-	2 971
Leasing	135	270	1 212	2 388	-	4 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 423	3 025	538	7 903	-	18 889
Instrumenty pochodne	-	-	12 513	-	-	12 513
Rezerwy na koszty	-	-	1 041	3 314	-	4 355
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	3 055	-	-	3 055
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	-	-	-	2 743	-	2 743
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	250	4 915	1 549	-	-	6 714
	4 410	15 234	26 074	8 038	-	53 756

41. 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.

41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, 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>
Aktywa finansowe	76 778	70 989	73 561	70 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 489	17 145	29 489	17 145
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	138*	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	38 415	50 833	38 415	50 833
Akcje i udziały długoterminowe	3 079*	-	-	-
Pozostałe należności	1 757	599	1 757	599
Rozliczenia międzyokresowe	1 615	1 453	1 615	1 453
Pozostałe aktywa finansowe	2 285	1 429	2 285	1 429
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	(470)	-	(470)
opcje walutowe	-	(470)	-	(470)
Zobowiązania finansowe	36 674	53 934	36 674	62 103
Inne zobowiązania długoterminowe – w tym układowe	671	4 533	671	2 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 642	15 099	9 642	15 099
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)	6 912	5 355	6 912	5 355
Rozliczenia międzyokresowe	3 684	3 055	3 684	3 055
Pozostałe zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań budżetowych	8 813	2 743	8 813	12 538
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 789	6 714	3 789	7 069
Instrumenty zabezpieczające				
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	12 513	-	12 513
Opcje walutowe	-	12 513	-	12 513

* Spółka 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.

41.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>>3 lata</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 489	-	-	-	29 489
Aktywa finansowe	617	-	-	-	617
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 945	822	369	-	3 136
Kredyty w rachunku bieżącym	5 810	-	-	-	5 810
Pożyczki	1 102	-	-	-	1 102
	38 963	822	369	-	40 154

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>>3 lata</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 145	-	-	-	17 145
Aktywa finansowe	1 429	-	-	-	1 429
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 941	1 908	73	-	3 922
Kredyty w rachunku bieżącym	5 355	-	-	-	5 355
	25 870	1 908	73	-	27 851

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

41.3. Zabezpieczenia

Mając na względzie, iż wyniki finansowe Spółki 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 Spółce Strategią zarządzania ryzykiem kursowym.

W IV kwartale 2008 roku Spółka rozpoczęła stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Na dzień bilansowy 31.12.2008 roku Spółka dokonała oceny wartości godziwej instrumentów pochodnych, a jej wyniki ujęła w księgach rachunkowych. W wyniku tej wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne kapitał z aktualizacji wyceny uległ zmniejszeniu o kwotę 9 905 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonego).

41.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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 odroczonego). 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. 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 Spółka dokonała oceny wartości godziwej powyższych instrumentów pochodnych, a jej wyniki ujęła w księgach rachunkowych. Z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających Spółka 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)

41.3.2 Zabezpieczenie wartości godziwej

Spółka w okresie sprawozdawczym nie stosowała zabezpieczeń wartości godziwej.

42. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

NAFTOBUDOWA S.A.

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

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 912	5 355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 709	53 693
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 489	17 145
Zadłużenie netto	12 132	41 903
Zamienne akcje uprzywilejowane		-
Kapitał własny	78 716	56 822
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	78 716	56 822
Kapitał i zadłużenie netto	90 848	98 725
Wskaźnik dźwigni	13%	42%

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	Rok 2009	Rok 2008
Zarząd	2	2
Administracja	109	108
Dział sprzedaży	16	16
Pion produkcji	936	701
Pozostali	50	50
Razem	1 113	877

44. 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 Naftobudowa S.A.

Kraków, 31 marca 2010 roku