

**NIEBADANE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za I kwartał roku 2010
zakończony 31 marca 2010 roku**

składające się z:

I. CZĘŚCI FINANSOWEJ ZAWIERAJĄCEJ:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawierające dane finansowe na dzień 31.03.2010 roku w tym: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, bilans, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Naftobudowa S.A. zawierające dane finansowe na dzień 31.03.2010 roku zawierające: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

II. CZĘŚCI OPISOWEJ ZAWIERAJĄCEJ:

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

I. CZĘŚĆ FINANSOWA

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2010 r.	I kwartał 2009 r.
	tys. zł	tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży usług	31 880	49 972
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	-	68
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem	31 880	50 040
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	26 352	42 652
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		22
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem	26 352	42 674
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 528	7 366
Pozostałe przychody operacyjne	824	886
Koszty sprzedaży	560	404
Koszty ogólnego zarządu	1 778	1 774
Pozostałe koszty operacyjne	154	1 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 860	4 812
Przychody finansowe	171	7 875
Koszty finansowe	2 766	5 808
Zysk (strata) brutto	1 265	6 879
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	578	1 187
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	687	5 692
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto za okres	687	5 692
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	687	5 690
Udziałowcom mniejszościowym	-	2
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję		
Zysk (Strata) netto	687	5 690
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)	0,12	0,96

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

I kwartał 2010 r. I kwartał 2009 r.

Zysk netto za okres	687	5 690
Różnice kursowe z przeszacowania	1	(549)
Wycena instrumentów finansowych	-	(3 562)
Podatek odroczony	-	677
Pozostałe	(47)	34
Inne całkowite dochody netto	(46)	(3 400)
Całkowite dochody ogółem	641	2 290

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 marca 2010 r.	31 grudnia 2009 r.	31 marca 2009 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	37 634	33 655	34 159
Wartości niematerialne	2 385	2 385	228
Aktywa finansowe	84	394	97
Należności długoterminowe	1 117	2 549	5 209
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 886	3 068	6 278
	44 106	42 051	45 971
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 327	1 617	2 481
Kwota należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	4 406	3 622	7 657
Należności z tytułu dostaw i usług	32 206	36 068	58 621
Pozostałe należności	1 884	1 799	5 042
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 072	1 292	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 386	1 618	2 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 399	29 785	24 281
Aktywa finansowe	1 062	1 254	1 610
	72 742	77 055	101 763
AKTYWA RAZEM	116 848	119 106	147 734

	31 marca 2010 r. tys. zł	31 grudnia 2009 r. tys. zł	31 marca 2009 r. tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 129	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	-	(12 790)
Pozostałe kapitały	37 297	37 296	25 513
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	13 156	12 516	21 973
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 388	78 747	63 631
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	62
Kapitał własny ogółem	79 388	78 747	63 693
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania – w tym układowe	3 331	1 889	3 495
Rezerwy	3 540	3 689	3 350
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	6 871	5 578	6 845
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 948	9 462	9 972
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	11 333	12 278	39 769
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3 721	5 810	14 252
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	5 066	2 274	3 418
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 347
Rezerwy	1 306	1 258	1 041
Rozliczenia międzyokresowe	2 215	3 699	3 348
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 589	34 781	73 147
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	-	-	4 049
Zobowiązania razem	37 460	40 359	84 041
PASYWA RAZEM	116 848	119 106	147 734

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	11 806	17 129	37 296	-	12 516	78 747	-	78 747
Całkowite dochody za okres	-	-	1	-	640	641	-	641
Na dzień 31 marca 2010 roku	11 806	17 129	37 297	-	13 156	79 388	-	79 388

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	11 806	17 129	26 062	(9 905)	16 249	61 341	57	61 398
Całkowite dochody za okres	-	-	(549)	(2 885)	5 724	2 290	5	2 295
Na dzień 31 marca 2009 roku	11 806	17 129	25 513	(12 790)	21 973	63 631	62	63 693

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2010 r.	I kwartał 2009 r.
	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 265	6 879
Korekty o pozycje:	1 400	(8 921)
Amortyzacja	1 293	1 110
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(24)	138
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności	4 426	(11 463)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(710)	286
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	(1 344)	2 998
Przychody z tytułu odsetek	(1)	-
Koszty z tytułu odsetek	167	145
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 253)	(409)
Zmiana stanu rezerw	(101)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(220)	(1 079)
Pozostałe (w tym z tytułu różnic kursowych)	222	(647)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 720	(2 042)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	170	74
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 281)	(398)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	162	-
Odsetki otrzymane	1	-
Spłata udzielonych pożyczek	1	-
Pozostałe	54	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 893)	(324)

	I kwartał 2010 r.	I kwartał 2009 r.
	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(704)	(580)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	(2 089)	7 898
Spłata pożyczek/kredytów	-	(986)
Odsetki zapłacone	(167)	(145)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 960)	6 187
Przepływy pieniężne netto	(2 133)	3 821
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 386)	3 821
Zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	253	
Środki pieniężne na początek okresu	29 785	20 460
Środki pieniężne na koniec okresu	27 399	24 281

I. CZĘŚĆ FINANSOWA

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Naftobudowa SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2010 r.	I kwartał 2009 r.
	tys. zł	tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży usług	31 873	49 832
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	-	69
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów razem	31 873	49 901
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	26 386	42 602
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	22
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów razem	26 386	42 624
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 487	7 277
Pozostałe przychody operacyjne	823	850
Koszty sprzedaży	560	404
Koszty ogólnego zarządu	1 739	1 648
Pozostałe koszty operacyjne	154	1 231
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 857	4 844
Przychody finansowe	170	7 449
Koszty finansowe	2 766	5 761
Zysk (strata) brutto	1 261	6 532
Podatek dochodowy/obciążenie podatkowe	580	1 200
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	681	5 332
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	681	5 332
Obliczenie zysku (straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki na jedną akcję		
Zysk (Strata) netto	681	5 332
Liczba akcji ogółem	5 903 203	5 903
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 903 203	5 903
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,12	0,90

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2010 roku	I kwartał 2009 roku
	tys. zł	tys. zł
Zysk netto za okres	681	5 332
Różnice kursowe z przeliczania	139	(895)
Wycena instrumentów finansowych		(3 562)
Podatek odroczone		677
Pozostałe		0
Inne całkowite dochody netto	139	(3 780)
Całkowite dochody ogółem	820	1 552

BILANS

	31 marca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	31 marca 2009 roku
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	36 533	32 452	31 968
Wartości niematerialne	2 385	2 385	230
Aktywa finansowe	3 144	3 146	3 721
Zaliczki na zakup środków trwałych	-	309	-
Należności długoterminowe	1 117	2 549	562
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 765	2 941	6 153
	45 944	43 782	42 634
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 370	1 660	2 524
Kwota należna (niezafakturowana) od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	4 406	3 622	7 657
Należności z tytułu dostaw i usług	32 060	35 866	63 085
Pozostałe należności	1 785	1 757	2 656
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 072	1 292	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 383	1 615	1 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 916	29 489	21 928
Aktywa finansowe	1 062	1 254	1 610
	72 054	76 555	101 347
AKTYWA RAZEM	117 998	120 337	143 981

	31 marca 2010 roku tys. zł	31 grudnia 2009 roku tys. zł	31 marca 2009 roku tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	11 806
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 129	17 129	17 129
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-	-	(12 790)
Pozostałe kapitały	37 367	37 228	24 994
Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	13 234	12 553	17 235
	79 536	78 716	58 374
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	3 331	1 889	4 039
Rezerwy	3 540	3 689	3 350
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	6 871	5 578	7 389
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 894	9 642	12 350
Pozostałe zobowiązania - w tym układowe	11 329	12 273	38 131
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 835	6 912	13 252
Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet usług budowlanych	5 067	2 274	3 418
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 347
Rezerwy	1 258	1 258	1 041
Rozliczenia międzyokresowe	2 208	3 684	3 063
Zobowiązania krótkoterminowe razem	31 591	36 043	72 602
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	-	-	5 616
Zobowiązania razem	38 462	41 621	85 607
PASYWA RAZEM	117 998	120 337	143 981

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	11 806	17 129	37 228	0	12 553	78 716
Całkowite dochody za okres			139		681	820
Na dzień 31 marca 2010 roku	11 806	17 129	37 367	0	13 234	79 536

	<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			(895)	(2 885)	5 332	1 552
Na dzień 31 marca 2009 roku	11 806	17 129	24 994	(12 790)	17 235	58 374

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2010r.	I kwartał 2009r.
	tys. zł	tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 261	6 532
Korekty o pozycje:	1 356	(8 671)
Amortyzacja	1 304	1 068
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(24)	138
(Zwiększenia)/ zmniejszenie stanu należności	4 427	(10 035)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(710)	286
(Zwiększenia)/zmniejszenia stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek	(1 577)	1 670
Przychody z tytułu odsetek	(1)	116
Koszty z tytułu odsetek	180	(6)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 244)	(426)
Zmiana stanu rezerw	(149)	36
Podatek dochodowy zapłacony	(227)	(745)
Pozostałe (w tym z tytułu różnic kursowych)	377	(773)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 617	(2 139)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	170	74
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 365)	(398)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	162	-
Odsetki otrzymane	1	6
Spłata udzielonych pożyczek	1	36
Pozostałe	54	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 977)	(280)

	I kwartał 2010r. tys. zł	I kwartał 2009r. tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(704)	(580)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	(2 076)	7 898
Odsetki zapłacone	(180)	(116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 960)	7 202
Przepływy pieniężne netto	(2 320)	4 783
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 573)	4 783
Różnice kursowe netto	253	-
Środki pieniężne na początek okresu	29 489	17 145
Środki pieniężne na koniec okresu	26 916	21 928

I. CZĘŚĆ OPISOWA

A. Grupa Kapitałowa Naftobudowa S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. na dzień 31 marca 2010 roku wchodzi jednostka dominująca oraz spółki:

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

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

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

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Naftobudowa S.A. na dzień, dzień 31 marca 2010 roku wyniosło 1 025 pracowników, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 974 pracowników.

Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

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

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja polskiej Ustawy o Rachunkowości nałożyła obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE. Ponadto organy zatwierdzające Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. oraz podmiotów przez nią kontrolowanych zdecydowały na podstawie art. 45 ust. 1 c ustawy o rachunkowości o sporządzaniu sprawozdań jednostkowych przez Naftobudowa S.A. oraz sprawozdań finansowych sporządzonych przez podmioty przez nią kontrolowane wg uregulowań MSSF. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2010 roku nie podlegały badaniu przez audytora.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wyjątkiem Nafto-Tur Sp. z o.o. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nafto-Tur Sp. z o.o. podjęło uchwałę o otwarciu likwidacji Spółki. 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.

Zmiana polityki rachunkowości

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

Format sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Podstawowe zasady księgowe (polityka rachunkowości)

Podstawowe zasady księgowe (polityka rachunkowości) zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 31 marca 2010 roku.

W stosunku do zasad księgowych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Grupa zastosowała wprowadzone z dniem 1 stycznia 2010 roku zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacji.

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

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2010 roku.

Zmiany do Standardów, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za roczne okresy rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Podatek odroczony na koniec I kwartału 2010 roku wynosi 2.886 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego 4.168 tys. zł oraz rezerwę z tytułu podatku dochodowego 1 282 tys. zł.

Podatek odroczony na koniec roku 2009 roku wynosi 3 068 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4 590 tys. zł oraz rezerwę na podatek odroczony 1 522 tys. zł.

W I kwartale 2010 roku dokonano następujących korekt z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych, rezerw i odpisów aktualizujących aktywa :

a) zwiększenia z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw na kwotę 200 tys. zł, w tym:

- | | |
|---|-------------|
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 152 tys. zł |
| - rezerwa na koszty likwidacji Nafto-Tur Sp. z o.o. | 48 tys. zł |

b) zmniejszenia z tytułu wykorzystania odpisów i rezerw na łączną kwotę 1 777 tys. zł tym:

- | | |
|----------------------------|---------------|
| - rezerwa na wynagrodzenia | 1 628 tys. zł |
| - rezerwa na sprawy sądowe | 149 tys. zł |

c) zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów na kwotę 1 178 tys. zł, w tym:

- | | |
|---|---------------|
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i różnice kursowe | 1 178 tys. zł |
|---|---------------|

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

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

W I kwartale Grupa Kapitałowa wypracowała następujące wyniki:

• zysk brutto ze sprzedaży:	5 528 tys. zł
• zysk na działalności operacyjnej:	3 860 tys. zł
• zysk brutto:	1 265 tys. zł
• zysk netto za okres sprawozdawczy:	687 tys. zł

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2010 roku wyniosły 31 880 tys. zł. Wartość ta jest mniejsza w stosunku do I kwartału roku 2009, co jest skutkiem przede wszystkim niższego kursu euro (3,9669 w I kwartale 2010 wobec 4,5994 w I kwartale 2009) oraz ostrej zimy, która - ograniczając możliwość wykonywania prac na otwartym terenie - wpłynęła na większe niż zwykle sezonowe zmniejszenie się frontu robót i niższą sprzedaż. Tym niemniej, w wyniku kontynuowania realizacji rentowych kontraktów odnotowano - w stosunku do I kwartału w roku ubiegłym - wzrost rentowności brutto ze sprzedaży (17,3% wobec 14,7% w I kwartale 2009).

Wyniki brutto ze sprzedaży (5 528 tys. zł) oraz pozostałe przychody operacyjne pozwoliły na pokrycie w całości kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży (łącznie 2 338 tys. zł) oraz pozostałych kosztów operacyjnych. W stosunku do I kwartału 2009 roku zwiększyły się koszty sprzedaży, co spowodowane jest przede wszystkim wzrostem akwizycji prowadzonej na rynkach zagranicznych. Rentowność na poziomie zysku na działalności operacyjnej wyniosła 12,1%, a więc więcej niż w I kwartale roku 2009 (9,6%).

Zysk na działalności operacyjnej został obniżony przez stratę na poziomie finansowym (2 595 tys. zł) spowodowaną ujemnymi różnicami kursowymi, co jest pochodną niższego kursu euro. Wskutek powyższego w I kwartale 2010 r. zysk brutto wyniósł 1 265 tys. zł. Ostatecznie Grupa zamknęła I kwartał 2010 roku zyskiem netto w wysokości 687 tys. zł, co stanowi rentowność netto 2,2%.

W dniu 24 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Naftobudowa S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Naftobudowa S.A. 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.

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. Po dniu bilansowym został podpisany nowy plan Połączenia Naftobudowa S.A. i Polimex-Mostostal S.A.. Informacja o tym połączeniu została przedstawiona w punkcie „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, mogące w znaczący sposób wpływać na przyszłe wyniki Grupy”.

Zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec I kwartału 2010 roku wynosiło 3 721 tys. zł i w całości dotyczyło jednostki dominującej

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.

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

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

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

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono, ani nie zadeklarowano dywidend.

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

W dniu 16 kwietnia 2010 roku Naftobudowa S.A. podpisała z Polimex-Mostostal S.A. umowę na wykonanie w kompleksowym zakresie, z wyłączeniem robót budowlanych, terminala zbiornikowego o pojemności 185.000 m³ do magazynowania olejów mineralnych, olejów roślinnych i paliw płynnych w porcie Rotterdam, którego wartość opiewa na kwotę 40 625 tys. EUR

W następstwie dokonania wcześniejszej spłaty rat układowych Naftobudowa S.A., w dniu 23 kwietnia 2010 roku Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o stwierdzeniu wykonania układu Naftobudowa S.A. przyjętego w dniu 9 lipca 2004 roku na Zgromadzeniu Wierzycieli układu Naftobudowa S.A., zatwierdzonego przez Sąd w dniu 4 listopada 2005 roku

W dniu 29 kwietnia 2010 roku został podpisany Plan Połączenia określający zasady połączenia Polimex-Mostostal S.A. – jako Spółki Przejmującej, oraz Naftobudowa S.A. jako Spółki Przejmowanej Plan Połączenia określa m.in. sposób połączenia oraz jego podstawę prawną, metodologię wyceny Spółek, stosunek wymiany akcji Naftobudowa S.A. na Akcje Emisji Połączeniowej oraz zasady dotyczące przyznawania akcji Spółki Przejmującej.

Łączące się spółki złożyły wspólny wniosek do właściwego sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta, celem zbadania i sporządzenia opinii o Planie Połączenia.

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

Stosunek Wymiany będzie przedstawiał się w sposób następujący:

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

To oznacza, iż za 2 951 902 (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwie) akcje w Naftobudowa S.A., akcjonariusze Naftobudowa S.A., inni niż Spółka Przejmująca, otrzymają do 17 829 488 (siedemnaście milionów osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) Akcji Emisji Połączeniowej.

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

W dniu 29 kwietnia 2010 roku Naftobudowa S.A. zawarła z PKO BP S.A. transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe, typu forward, polegające na sprzedaży:

- 1) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9155 z datą waluty 07.05.2010 r.,
- 2) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9220 z datą waluty 07.06.2010 r.,
- 3) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9290 z datą waluty 07.07.2010 r.,
- 4) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9350 z datą waluty 06.08.2010 r.,
- 5) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9410 z datą waluty 07.09.2010 r.,
- 6) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9480 z datą waluty 07.10.2010 r.,
- 7) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9540 z datą waluty 08.11.2010 r.,
- 8) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9590 z datą waluty 07.12.2010 r.,
- 9) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9650 z datą waluty 07.01.2011 r.,
- 10) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9710 z datą waluty 07.02.2011 r.,
- 11) 1 000 000,00 EUR po kursie PLN 3,9770 z datą waluty 07.03.2011 r.

Łączna kwota nominalna przedmiotowych transakcji wynosi 11 mln EUR

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

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

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

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

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

Jednostka dominująca posiada Numer statystyczny REGON 350543212.

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

Jednostka dominująca jest firmą usługową świadczącą kompleksowe usługi obejmujące wszystkie

podstawowe dziedziny robót konstrukcyjno-montażowych.

Usługi Spółki można generalnie podzielić na kilka podstawowych grup:

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

Przedmiot działalności uregulowany jest w § 5 Statutu jednostki dominującej.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym 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 marca 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło żadne z wyżej wskazanych zdarzeń.

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

	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	Zmiana stanu zobowiązań warunkowych
1. Zobowiązania warunkowe	39 215	33 692	5 523
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	39 215	33 692	5 523
- udzielonych gwarancji i poręczeń	38 622	33 074	5 548
- umów leasingu	593	618	-25
2. Inne (z tytułu)	-	-	-
- inne sprawy sądowe przeciwko Grupie nie objęte rezerwą	-	-	-
RAZEM	39 215	33 692	5 523

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

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

- Kursy EURO zastosowane przy przeliczeniu danych finansowych za I kwartał 2010 roku.
Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień 31.03.2010 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który wynosi 1 EUR= 3,8622 zł.
Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w okresie 1 kwartału 2010 roku tj. 1EUR= 3,9669 zł.
- Kursy EURO zastosowane przy przeliczeniu danych finansowych za I kwartał 2009 roku.
Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień 31.03.2009 r., ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który wynosi 1 EUR=4,7013 zł.
Poszczególne pozycje rachunków zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w okresie 1 kwartału 2009 roku tj. 1EUR= 4,5994 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży usług, towarów, produktów i materiałów	31 880	50 040	8 037	10 880
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 860	4 812	973	1 046
Zysk (strata) brutto	1 265	6 879	319	1 496
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	687	5 690	173	1 237
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 720	(2 042)	704	(434)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 893)	(324)	(490)	(69)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 960)	6 187	(766)	1 316
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 133)	3 821	(552)	813
Aktywa, razem	116 848	147 734	30 254	31 424
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 460	84 041	9 699	17 876
Zobowiązania długoterminowe	6 871	6 845	1 779	1 456
Zobowiązania krótkoterminowe	30 589	73 147	7 920	15 559
Kapitał własny ogółem	79 388	63 693	20 555	13 548
Kapitał akcyjny	11 806	11 806	3 057	2 511
Liczba akcji (w szt.)	5 903 203	5 903 203	5 903 203	5 903 203
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,96	0,03	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,45	10,79	3,48	2,30

Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

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

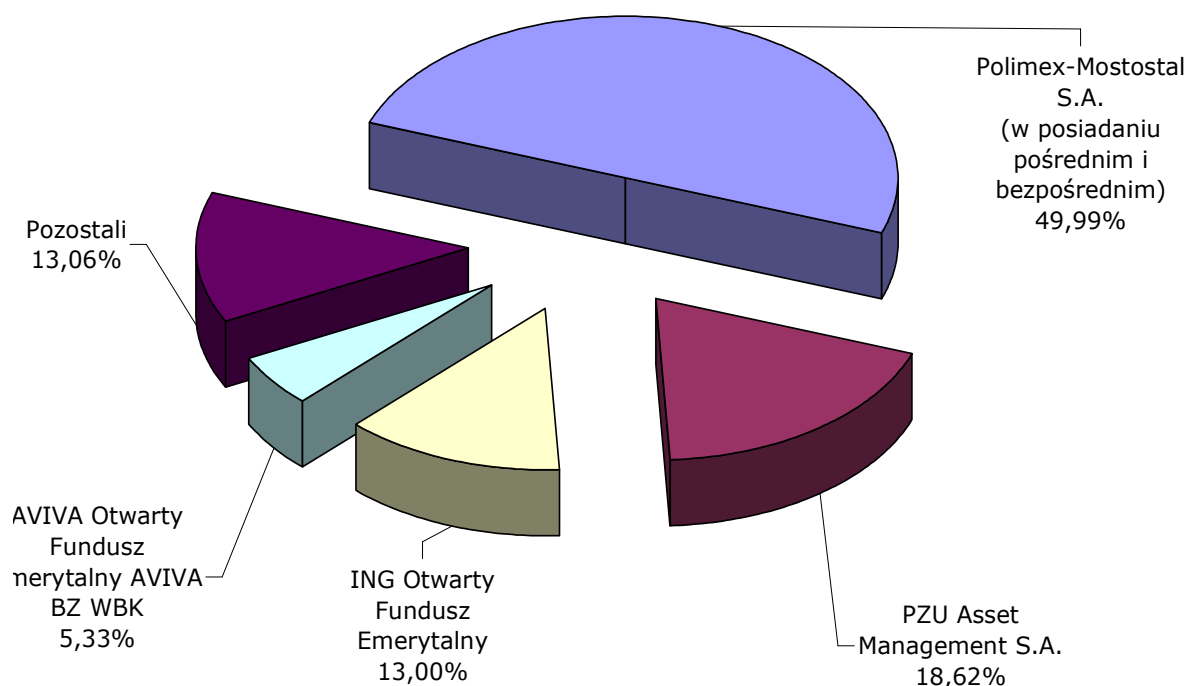
Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na WZA podmiotu dominującego tj. Naftobudowa S.A. oraz wskazanie zmian w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

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

W stosunku do przekazanego raportu za IV kwartał roku 2009 roku, według posiadanej wiedzy przez Emitenta, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Naftobudowa S.A.

Struktura Akcjonariatu Naftobudowa S.A.



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

Według posiadanych przez Emitenta informacji w okresie I kwartału 2010 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta i żaden z członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie posiadał i nie posiada akcji Naftobudowy S.A.

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

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

Łączna wysokość postępowań sądowych w grupie wierzytelności (łącznie ze sprawą ULAK) wynosi 7 027 tys. zł.

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

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

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

W I kwartale roku 2010 jednostka dominująca – Naftobudowa S.A. nie udzielała poręczeń kredytów lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi w wysokości przewyższającej 10 % kapitałów własnych Emitenta. Natomiast według stanu na 31.03.2010 r. łączna wartość istniejących gwarancji przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała dla:

- LURGI GmbH oraz jednostki od niego zależnej (LURGI S.A.). Są to dwie gwarancje dobrego wykonania o łącznej wartości 2 613 tys. EUR, co stanowi równowartość kwoty 10 092 tys. zł. Terminy ważności dla tych gwarancji są odpowiednio do: 15 maja 2011 roku i 30 września 2012 roku.
- Geldof Metaalconstructie N.V. Jest to łącznie 19 gwarancji (w tym 15 dobrego wykonania, 3 zaliczkowa i 1 końcowej zapłaty) o wartości 2 340 tys. EUR co stanowi równowartość kwoty 9 039 tys. zł. Terminy ważności są różne dla każdej gwarancji, a maksymalny termin na jaki została wystawiona gwarancja to 6 stycznia 2012 roku

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

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

informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Mając na względzie, iż wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Naftobudowa S.A. cechują się znaczną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów, w celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Naftobudowa S.A. po dniu bilansowym zawarła transakcje zabezpieczające przed negatywnymi skutkami zmian kursu walutowego. Transakcje o łącznej wartości nominalnej 11 mln euro zostały opisane w punkcie: „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie kwartalne, mogące w znaczący sposób wpływać na przyszłe wyniki Grupy” niniejszego sprawozdania. Zostały zawarte zgodnie z obowiązującą w jednostce dominującej Grupy Strategią zarządzania ryzykiem kursowym.

Parametry zawartych instrumentów zabezpieczających typu forward w pełni gwarantują wymagany przez Grupę poziom relacji kursowych konieczny dla osiągnięcia planowanych efektów finansowych na pozycji zabezpieczanej. W konsekwencji ewentualne negatywne przepływy finansowe z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, nie powinny być postrzegane jako strata, a wyłącznie jako niezrealizowane dodatkowe przychody ponad pierwotnie oczekiwane przez Grupę.

Jako, że zawarte transakcje zabezpieczające dotyczą 17 % wysoce prawdopodobnych przyszłych wpływów walutowych z tytułu realizowanych kontraktów wyrażonych w euro, Grupa oczekuje wzajemnie kompensującego się wpływu na wynik finansowy efektu z tytułu materializacji pozycji zabezpieczanej oraz rezultatu rozliczenia instrumentów zabezpieczających jej przypisanych.

Zarządowi nie są znane inne tego rodzaju informacje.

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSR nr 14 Grupa mieści się w segmencie branżowym określanym ogólnie jako budownictwo. Udział innych branż nie przekracza 10 % uznawanych za granicę wykazywania odrębnego segmentu. Ze względu na brak innych segmentów branżowych wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2010 roku dane dotyczą w całości jednego segmentu.

II. CZĘŚĆ OPISOWA
B. Naftobudowa S.A.

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

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Podatek odroczony na koniec I kwartału 2010 roku wynosi 2 765 tys. zł. Na dzień 31 marca 2010 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego 4 047 tys. zł, oraz rezerwę z tytułu podatku dochodowego 1 282 tys. zł.

Podatek odroczony na koniec roku 2009 roku wynosi 2 941 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Naftobudowa S.A. rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4 463 tys. zł oraz rezerwę na podatek odroczony 1 522 tys. zł.

W I kwartale 2010 roku dokonano następujących korekt z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych, rezerw i odpisów aktualizujących aktywa :

a) zwiększenia z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw na kwotę 152 tys. zł, w tym:

– rezerwa na naprawy gwarancyjne	152 tys. zł
----------------------------------	-------------

b) zmniejszenia z tytułu wykorzystania odpisów i rezerw na łączną kwotę 1 777 tys. zł tym:

– rezerwa na wynagrodzenia	1 628 tys. zł
– rezerwa na sprawy sądowe	149 tys. zł

c) zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów na kwotę 1 178 tys. zł, w tym:

– rozwiązanie odpisu aktualizującego należności i różnice kursowe	1 178 tys. zł
---	---------------

Kraków, dnia 6 maja 2010 roku