



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

UNIBEP S.A.

W

Bielsku Podlaskim

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

UNIBEP S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia UNIBEP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. 3 Maja 19 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

UNIBEP S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe UNIBEP S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 6 marca 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

UNIBEP S.A.

W
Bielsku Podlaskim

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

UNIBEP Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

17-100 Bielsk Podlaski, ul. 3 Maja 19

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 29.03.2005 r.

Numer rejestru: KRS 0000231271

REGON: 000058100

NIP: 543-02-00-365

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest: wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków w kraju i za granicą.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 402 168,40 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Mikołuszko Zofia	9 179 646	26,98%	917 965	26,98%
Skowrońska Beata Maria	6 050 000	17,78%	605 000	17,78%
Stajkowska Zofia Iwona	6 000 000	17,64%	600 000	17,64%
AVIVA BZ WBK	3 347 727	9,84%	334 772	9,84%
Pozostali	9 444 311	27,76%	944 431	27,76%
	34 021 684	100,0%	3 402 168	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- **jest spółką dominującą** dla spółek:
 - Unidevelopment Sp. z o.o., GN Invest Sp. z o.o., G 81 Sp. z o.o., Unex Constructions Sp. z o.o., Unibep Lwów Sp. z o.o. (Ukraina), w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - StroilMP Sp. z o.o. (Federacja Rosyjska), w której posiada 95% udziału w kapitale i 95% w prawach głosu,
 - Monday Palacza Sp. z o.o. SKA, w której posiada 50% udziału plus 1 udział w kapitale i 50,03% w prawach głosu.
- **jest znaczącym inwestorem** dla spółek:
 - Monday Palacza Sp. z o.o., Junimex Development 7 Sp. z o.o., w których posiada 50% udziału w kapitale i 50% w prawach głosu,
 - Junimex Development 7 Sp. z o.o. SK, w której posiada 25% udziału w kapitale i 25% w prawach głosu.

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Jan Mikołuszko – Prezes Zarządu,
- Leszek Gołąbicki – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Sawoniewski – Wiceprezes Zarządu

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyty Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyty Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21.12.2011 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej UNIBEP S.A. z dnia 17.11.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16 stycznia 2012 r. do 1 marca lutego 2012 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyty Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Audit and Tax Group Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.04.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 24 339 441,25 złotych będzie podzielony następująco:

- 4 071 262,08 zł na wypłatę dywidendy,
- 20 268 179,17 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01.06.2011 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 15.07.2011 r.

UNIBEP S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. 3 Maja 19, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 04.01.2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2011	% sumy	31-12-2010	% sumy
	zł	bilansowej	zł	bilansowej
Aktywa trwałe				
Środki trwałe	57 153 181	11,9%	48 384 341	14,1%
Wartości niematerialne	6 710 608	1,4%	4 778 649	1,4%
Środki trwałe w budowie	1 145 586	0,2%	6 665 835	1,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży długookresowe	-	0,0%	5 005 124	1,5%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych długookresowe	84 231 041	17,5%	9 251 547	2,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	12 617 354	2,6%	6 418 051	1,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 428 819	3,0%	10 631 815	3,1%
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 214 985	0,5%	2 094 301	0,6%
Pożyczki udzielone	266 334	0,1%	3 493 257	1,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 169 720	0,2%	655 467	0,2%
	179 937 629	37,5%	97 378 387	28,4%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18 502 130	3,9%	46 669 701	13,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	176 084 263	36,7%	116 179 746	33,9%
Kaucje z tytułu umów o budowę	13 581 064	2,8%	15 433 837	4,5%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	33 479 752	7,0%	18 447 778	5,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 989 608	0,6%	3 498 333	1,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży krótkookresowe	5 261 921	1,1%	307 822	0,1%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych długookresowe	-	0,0%	5 151 000	1,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 821 061	8,3%	23 971 449	7,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 971 651	1,0%	3 781 074	1,1%
Pożyczki udzielone	5 623 489	1,2%	11 531 400	3,4%
	300 314 937	62,5%	244 972 139	71,6%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
SUMA AKTYWÓW	480 252 566	100%	342 350 526	100%

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

PASYWA	31-12-2011	% sumy	31-12-2010	% sumy
	zł	bilansowej	zł	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	3 402 168	0,7%	3 392 718	1,0%
Pozostałe kapitały	163 444 951	34,0%	114 185 373	33,4%
Zyski zatrzymane	13 905 036	2,9%	24 154 071	7,1%
	180 752 156	37,6%	141 732 162	41,4%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	22 638 379	4,7%	10 135 375	3,0%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	656 056	0,1%	263 510	0,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 999 832	2,1%	5 695 761	1,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	23 954 441	5,0%	13 606 166	4,0%
Przychody przyszłych okresów	754 762	0,2%	715 757	0,2%
	58 003 470	12,1%	30 416 568	8,9%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	151 940 446	31,6%	99 370 368	29,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	28 208 169	5,9%	22 108 805	6,5%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	11 801 713	2,5%	15 727 001	4,6%
Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	14 717 876	3,1%	7 045 633	2,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 931 026	0,4%	-	0,0%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	31 827 462	6,6%	20 915 066	6,1%
Przychody przyszłych okresów	1 070 249	0,2%	5 034 922	1,5%
	241 496 940	50,3%	170 201 795	49,7%
SUMA PASYWÓW	480 252 566	100,0%	342 350 526	100,0%

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	934 182 158	100,0%	660 671 536	1,0
Przychody ze sprzedaży produktów	923 535 315	98,9%	641 590 667	1,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 646 843	1,1%	19 080 869	0,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	883 985 306	94,6%	606 565 221	0,9
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	873 367 810	93,5%	587 536 157	0,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 617 496	1,1%	19 029 064	0,0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 196 851	5,4%	54 106 315	8,2%
Koszty sprzedaży	3 403 999	0,4%	4 913 319	0,7%
Koszty ogólnego zarządu	21 215 824	2,3%	18 036 159	2,7%
Pozostałe przychody operacyjne	4 291 257	0,5%	3 650 878	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	7 319 353	0,8%	4 283 361	0,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 548 932	2,4%	30 524 354	4,6%
Przychody finansowe	5 533 207	0,6%	4 554 867	0,7%
Koszty finansowe	7 444 664	0,8%	3 851 496	0,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 637 474	2,2%	31 227 725	4,7%
Podatek dochodowy	-7 081 219	-0,8%	-6 888 284	-1,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 556 255	1,5%	24 339 441	3,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	13 556 255	1,5%	24 339 441	3,7%
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	0,0%	-	0,0%
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-149 287	0,0%	60 913	0,0%
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	0,0%	-	0,0%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	0,0%	-	0,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	28 364	0,0%	-548 607	0,1%
Suma dochodów całkowitych	13 435 332	1,4%	23 851 747	3,6%

UNIBEP S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	5,4%	8,2%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	8,4%	18,9%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności x 365 dni</u> przychody netto	57 dni	47 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	62,4%	58,6%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,4

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

UNIBEP S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 6 marca 2012 r.