

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

UNITED S.A.

w
WARSZAWIE, ul. BEKASÓW 74

za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu UNITED S.A.

z badania
sprawozdania finansowego

UNITED S.A.

za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 21 163 543,53 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 1 907 181,36 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 10 072 431,36 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę: 2 641 174,72 zł;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki.

Zarząd jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o 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.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W

szczegółności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Jednostka jest zobowiązana do stosowania przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Ujawnienia jakie jednostka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są niekompletne i nie zawierają podstawowej charakterystyki, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opisu istotnych warunków i terminów, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, określenia ryzyka zmiany stopy procentowej oraz ryzyka kredytowego.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest niekompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości gdyż nie zawiera informacji o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka, w tym zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych, na jakie narażona jest jednostka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

Barbara Wągrowska

Biegły rewident nr 10029

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu**

**Akandi Sp. z o.o.
ul. Puławska 14 lok. nr 9, 02-512 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 3605**

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.



**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

UNITED S.A.

**W
WARSZAWIE, ul. BEKASÓW 74**

za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.

650.

SPIS TREŚCI RAPORTU

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
2.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	6
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	7
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	7
5.	Pozostałe informacje	7
II.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	8
1.	Zmiana i struktura pozycji bilansowych	8
2.	Zmiana i struktura pozycji wynikowych	9
3.	Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki	10
4.	Ogólna ocena działalności	11
5.	Ocena zagrożeń kontynuacji działania.....	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
1.	Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej	12
2.	Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje wpływające na wynik finansowy Spółki.....	12
3.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.....	13
4.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	13
5.	Zdarzenia po dacie bilansu	13
6.	Oświadczenie Zarządu Jednostki.....	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące badaną jednostkę

- Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej UNITED (wcześniejsza nazwa STOCKinfo S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Wiernicza 197, powstałej aktem notarialnym Rep. A nr 963/2011 z dnia 26 maja 2011 r. Wpis spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 20 czerwca 2011 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem KRS 0000389467.
- W dniu 16 grudnia 2014 r. Zarząd spółki podjął uchwałę o zmianie adresu spółki z ul. Bekasów 74 w Warszawie, na ul. Wiernicza 107 w Warszawie. Zmiana adresu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lutego 2015 roku.
- W trakcie badanego roku obrotowego ponownie zmienił się adres siedziby spółki. W dniu 8 października 2015 roku Zarząd spółki podjął uchwałę o zmianie adresu na ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa. Zmiana adresu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.12.2015 r.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych.
- Badana jednostka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 142943119
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 64.20Z
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP - 5213603831
- Na koniec badanego okresu Spółka posiadała:

- kapitał zakładowy	20 722 250,00 zł
- pozostałe kapitały własne	243 049,39 zł

Wg stanu na dzień 31.12.2014 r. Kapitał zakładowy Spółki składał się z 125 570 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i łącznej wartości nominalnej 12 557 000,00 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki uchwałą nr 4 z dnia 7 listopada 2014 roku zdecydowała o scaleniu akcji w ten sposób, że zmiana uległa wartość nominalna każdej akcji spółki wszystkich serii z kwoty 0,10 zł do kwoty 2 zł. Scalenie akcji odbyło się przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji spółki serii A,B,C,D,E,F,G z liczby 125 570 000 sztuk do liczby 6 278 500 sztuk, czyli połączenie każdych dwudziestu akcji spółki o dotychczasowej wartości 0,10 zł, w jedną akcję o wartości nominalnej 2 zł. Zmiana statutu została zarejestrowana w KRS w dniu 12 lutego 2015 roku.

Poniżej struktura kapitału zakładowego po zarejestrowaniu scalenia akcji.

SERIA A	akcje nieuprzywilejowane	50 000	100 000,00 zł
SERIA B	akcje nieuprzywilejowane	11 000	22 000,00 zł
SERIA C	akcje nieuprzywilejowane	20 000	40 000,00 zł
SERIA D	akcje nieuprzywilejowane	37 500	75 000,00 zł
SERIA E	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję serii E	25 000	50 000,00 zł
SERIA F	akcje nieuprzywilejowane	5 300 000	10 600 000,00 zł

BU

SERIA G	akcje nieuprzywilejowane	835 000	1 670 000,00 zł
Razem sztuk akcji:		6 278 500	12 557 000,00 zł

W dniu 17 marca 2015 roku Zarząd spółki podjął uchwałę nr 1/03/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 4 082 625 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej w kwocie 2,00 zł każda, w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu spółki.

Uchwałą nr 1/04/2015 z dnia 24.04.2015 r. Zarząd spółki dokonał zmiany uchwały Zarządu spółki nr 1/03/2015 z dnia 17.03.2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu spółki.

W związku z uchwałą nr 1/04/2015 z dnia 24.04.2015 r. Zarządu spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii od H do P w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 12 557 000,00 zł do kwoty, 20 722 250,00 zł tj. o kwotę 8 165 250,00 zł. Cena emisyjna jednej sztuki akcji wyniosła 2 zł. Akcje nowych nowej emisji zostały objęte za wkłady pieniężne.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 12 557 000,00 zł do kwoty 20 722 250,00 zł zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.St.Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.06.2015 roku.

Poniżej informacja o akcjach wyemitowanych w ramach kapitału docelowego:

		liczba nowych akcji	podwyższenie kapitału zakładowego
SERIA H	akcje zwykłe na okaziciela	312 500	625 000,00
SERIA I	akcje zwykłe na okaziciela	386 110	772 220,00
SERIA J	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA K	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA L	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA M	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA N	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA O	akcje zwykłe na okaziciela	518 055	1 036 110,00
SERIA P	akcje zwykłe na okaziciela	275 685	551 370,00
Razem:		4 082 625 sztuk	8 165 250 zł

W dniu 8 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę o udzieleniu upoważnienia Zarządowi Spółki do nabycia akcji własnych. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego spółki tj. 2 511 400 zł. Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji do czasu wyczerpania się kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel w okresie nie dłuższym niż do 8 kwietnia 2018 roku.

Na nabycie akcji własnych przeznaczona jest maksymalnie kwotę 7 534 200 zł.

Nabyte przez spółkę akcje mogą zostać umorzone na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia lub po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą, mogą być przeznaczone do dalszej odsprzedaży lub na inny cel określony uchwałą Zarządu.

Do dnia wydania opinii Zarząd nie podjął uchwały o nabyciu akcji własnych.

Na dzień 31.12.2014 roku akcjonariuszami spółki byli:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	Delmont Capital LLC	39 997 881	31,85%	39 997 881	31,85%
1.	Polish American Investment Fund	13 000 000	10,35%	13 000 000	10,35%
3.	Pozostali	72 572 119	57,79%	72 572 119	57,79%
Razem:		125 570 000	100,00%	125 570 000	100,00%

Na dzień 31.12.2015 roku akcjonariuszami spółki byli:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	JK INVEST LLC	1 179 850	11,39%	1 179 850	11,39%
2.	Polish American Investment Fund LLC	1 036 110	10,00%	1 036 110	10,00%
3.	Delmont Capital LLC	715 773	6,91%	715 773	6,91%
4.	Pozostali	7 429 392	71,70%	7 429 392	71,70%
Razem:		10 361 125	100,00%	10 361 125	100,00%

W 2012 roku spółka UNITED S.A. został jednostką dominującą Grupy Kapitałowej UNITED S.A.

W skład Grupy Kapitałowej UNITED S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne i pośrednio zależne, w których UNITED S.A. posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu:

- 1) NCF Group Sp. z o.o.
- 2) NCF S.A.
- 3) Pralnie Polskie S.A.

Grupa Kapitałowa UNITED S.A. została rozwiązana w trakcie badanego roku obrotowego. W dniu 27.05.2015 roku spółka United S.A. zbyła 100% udziałów w spółce NCF Group Sp. z o.o. (Pralnie Polskie S.A. są jednostką zależną od NCF Group Sp. z o.o.) oraz 100% udziałów w spółce NCF S.A.

United S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do UNITED D.A.G. (SL) Limited z siedzibą w Freeport, Sierra Leone (Afryka Zachodnia), wpisanej do rejestru handlowego Republiki Sierra Leone po d numerem CBR/12 No. 0001109, w której posiada 100% udziałów. Wartość bilansowa udziałów UNITED D.A.G. (SL) Limited wynosi 0,00 zł.

W dniu 31.05.2016 r. jednostka zawarła umowę datio in solutum (świadczenie w miejsce wykonania) z Delmont Capital LLC. W zamian za zwolnienie Delmont Capital LLC z długu wynikającego z umowy pożyczki z dnia 3.06.2015 r., na UNITED S.A. został przeniesiona własność akcji NCF S.A. KRS: 0000410287, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki NCF S.A.

Kwota długu, który stał się wymagalny w dniu 31.05.2016 r. wynosiła 9 169 270,51 zł.

▪ Na dzień 31.12.2015 r. organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Jan Jerzy Karaszewski	Prezes Zarządu

W roku obrotowym oraz do dnia zakończenia audytu sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

150.

- Nadzór nad Spółką sprawuje Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Krzysztof Berzyński	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kozak	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karaszewski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku 2015 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Mandat p. Krystyny Trojańczyk wygasł z dniem 13.01.2015 na skutek śmierci. W dniu 8 kwietnia 2015 roku powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Izabelę Karaszewską.

30 kwietnia 2015 r. Pan Sławomir Karaszewski złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r.

W dniu 30 czerwca 2015 roku powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Michała Tymczyszyn.

Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego zgromadzenia z dnia 7.07.2015 r. odwołano cały skład Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego zgromadzenia z dnia 7.07.2015 r. na okres trzy letniej wspólnej kadencji powołano Członków Rady Nadzorczej w osobach:

Krzysztof Berzyński
Grzegorz Kozak
Izabela Karaszewska
Jerzy Karaszewski
Michał Tymczyszyn

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

- Księgi rachunkowe są prowadzone przez spółkę KP Accounting Services Sp. z o.o. a w jej imieniu p. Piotra Janaszkiwicza.
- Zatrudnienie na dzień 31.12. 2015 r. wynosiło 6 osób w pełnym wymiarze czasu pracy.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe UNITED S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015, obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 21 163 543,53 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 1 907 181,36 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 10 072 431,36 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę: 2 641 174,72 zł;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zbadane przez Akandi Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3605, a w jego imieniu badanie przeprowadziła p. Barbara Wągrowska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10029, i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:
„W krótkoterminowych aktywach finansowych, pozycja inne papiery wartościowe, jednostka prezentuje obligacje wyemitowane przez IDM S.A. w upadłości układowej w wartości wg ceny nabycia 356 037,73 zł. Na obecnym etapie postępowania upadłościowego pozycja ta powinna być objęta w 100% odpisem aktualizującym. W wyniku ujęcia odpisu aktualizującego wynik finansowy i kapitał własny spółki uległy by zmniejszeniu o kwotę 356 037,73 zł”.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r. odbyło się w dniu 7.07.2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 w kwocie z 5 113 549,34 zł z zysków spółki w przyszłych latach obrotowych.
- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5.11.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej za dnia 30.12.2015 r. spółka Akandi Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 7.04.2016 r.

- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Akandi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 14 lok. 9, jest wpisany na listę pod numerem 3605, a w jego imieniu badanie przeprowadziła p. Barbara Wągrowska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10029.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 9.05.2016 r. do 2.06.2016 r.

5. Pozostałe informacje

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

150.

II. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za ubiegły rok.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
- w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

1. Zmiana i struktura pozycji bilansowych

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 093,35	10 763,71	392,10	39,7%	58,0%	1,9%	-96,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	341,37	303,15	260,90	1,0%	1,6%	1,2%	-13,9%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	27,45	21,35	0,00	0,1%	0,1%	0,0%	-100,0%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	12 720,00	9 900,00	47,49	38,6%	53,3%	0,2%	-99,5%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,53	539,21	83,71	0,0%	2,9%	0,4%	-84,5%
B.	AKTYWA OBROTOWE	19 897,01	7 808,60	20 771,44	60,3%	42,0%	98,1%	166,0%
I.	Zapasy	0,00	0,01	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
II.	Należności krótkoterminowe	600,42	1 737,27	6 202,17	1,8%	9,4%	29,3%	257,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 296,59	6 071,32	14 569,28	58,5%	32,7%	68,8%	140,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
AKTYWA RAZEM		32 990,36	18 572,30	21 163,54	100,0%	100,0%	100,0%	14,0%

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 006,42	10 892,87	20 965,30	48,5%	58,7%	99,1%	92,5%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 557,00	12 557,00	20 722,25	38,1%	67,6%	97,9%	65,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 729,42	3 748,45	3 748,45	8,3%	20,2%	17,7%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	- kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-299,03	-299,03	-5 412,58	-0,9%	-1,6%	-25,6%	1710,0%
IX.	Zysk (strata) netto	1 019,03	-5 113,55	1 907,18	3,1%	-27,5%	9,0%	-137,3%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I	16 983,94	7 679,43	198,24	51,5%	41,3%	0,9%	-97,4%

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA								
I.	Rezerwy na zobowiązania	290,06	16,01	38,93	0,9%	0,1%	0,2%	143,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 032,00	0,00	0,00	24,3%	0,0%	0,0%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 661,88	7 663,42	159,32	26,3%	41,3%	0,8%	-97,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
PASYWA RAZEM		32 990,36	18 572,30	21 163,54	100,0%	100,0%	100,0%	14,0%

2. Zmiana i struktura pozycji wynikowych

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w % (OB-OU) OU
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	Koszty działalności operacyjnej	197,71	320,54	1 242,25	34,9%	4,5%	43,1%	287,5%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-197,71	-320,54	-1 242,25	-19,4%	6,3%	-65,1%	287,5%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	30,96	27,81	909,98	1,7%	2,4%	17,3%	3172,5%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	47,22	0,56	907,91	8,3%	0,0%	31,5%	162918,4%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-213,98	-293,29	-1 240,19	-21,0%	5,7%	-65,0%	322,8%
G.	Przychody finansowe	1 839,54	1 142,97	4 353,77	98,3%	97,6%	82,7%	280,9%
H.	Koszty finansowe	322,12	6 778,95	735,00	56,8%	95,5%	25,5%	-89,2%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 303,44	-5 929,28	2 378,59	127,9%	116,0%	124,7%	-140,1%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 303,44	-5 929,28	2 378,59	127,9%	116,0%	124,7%	-140,1%
L.	Podatek dochodowy	284,41	-815,73	471,41	27,9%	16,0%	24,7%	-157,8%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 019,03	-5 113,55	1 907,18	100,0%	100,0%	100,0%	-137,3%

3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki

Wyszczególnienie	j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	32 990,36	18 572,30	21 163,54
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	1 019,03	-5 113,55	1 907,18
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	0,00	0,00	0,00
Kapitał stały	tys. zł.	24 328,48	10 901,88	20 990,23
Wskaźnik struktury aktywów	%	65,8	137,8	1,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	%	94,2	141,8	10 575,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	122,2	101,2	5 346,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	185,8	101,3	5 353,3
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	2,3	1,0	130,4
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	2,3	1,0	130,4
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	0,0	0,0	16,7
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	3,1	-19,8	9,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	6,4	-38,0	12,0
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	50,6	41,3	0,8

BO

4. Ogólna ocena działalności

Analiza powyższych wielkości i wskaźników oraz analiza materiałów zebranych w trakcie audytu wskazują na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- Wzrost sumy bilansowej o 14,0% połączony był z bardzo istotnymi zmianami w strukturze aktywów. Z 58,0% do 1,9% na koniec badanego okresu spadł udział aktywów długoterminowych. Wynikało to głównie ze sprzedaży w maju 2015 roku udziałów w spółkach tworzących grupę kapitałową UNITED S.A.
- Aktywa obrotowe na koniec 2015 roku stanowiły 98,1% sumy bilansowej i obejmowały głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności z tytułu nabytych wierzytelności oraz środki pieniężne.
- Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz w związku z dodatnim wynikiem finansowym, udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki wzrósł z 58,7% na koniec 2014 r. do 99,1% na koniec badanego okresu.
- Poziom zobowiązań krótkoterminowych spadł z kwoty 7 663,42 tys. zł do 159,32 tys. zł. ma dzień 31.12.2015 r.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia z bezpiecznego poziomu 41,3% na koniec 2014 roku obniżył się do poziomu 0,8% w związku z bardzo nieznacznym udziałem zobowiązań w finansowaniu działalności jednostki.
- Po znacznym spadku wskaźników płynności w 2014 roku na koniec badanego roku jednostka dysponowała wysokim poziomem gotówki na rachunkach bankowych stanowiącym 12,54% sumy aktywów.
- W związku z osiągnięciem zysku netto za 2015 rok, wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie.

5. Ocena zagrożeń kontynuacji działania

W wyniku przeprowadzonego badania oraz dokonanej analizy sytuacji jednostki nie stwierdziliśmy ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

ASD

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, która spełniała wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2013, poz. 330, z późn. zm.).

Księgowość prowadzona jest w przez zewnętrzną firmę. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Symfonia.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte w trakcie audytu, 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 bilansu 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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje wpływające na wynik finansowy Spółki

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Pozycje kształtujące wynik finansowy roku badanego Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

W nocy nr 31 spółka ujawniła informacje o istotnych transakcjach sprzedaży aktywów finansowych w 2015 roku, na których zrealizowano ponadprzeciętną marżę.

BSU

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez art.48 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Jednostka jest zobowiązana do stosowania przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Ujawnienia jakie jednostka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są niekompletne i nie zawierają podstawowej charakterystyki, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opisu istotnych warunków i terminów, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, określenia ryzyka zmiany stopy procentowej oraz ryzyka kredytowego.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Sprawozdanie z działalności jednostki jest niekompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości gdyż nie zawiera informacji o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka, w tym zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych, na jakie narażona jest jednostka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

Między dniem bilansowym 31.12.2015 r. a datą zakończenia badania wystąpiły istotne operacje mające wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej jednostki jak również wyniku finansowego prezentowanego w sprawozdaniu finansowym. Jednostka przedstawiła je w nocie nr 18 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu księgi rachunkowych oraz dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w nich zapisów oraz wszelkie inne dokumenty, jak również udzieliła wyczerpujących informacji, wyjaśnień i oświadczeń – niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym jednostki.

150.

W dacie zakończenia badania Zarząd jednostki złożyły pisemne oświadczenie między innymi o:

- a) kompletnym i zgodnym z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu,
- b) ujawnieniu zobowiązań warunkowych,
- c) powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, oraz o odpowiednim uwzględnieniu ich w sprawozdaniu finansowym i przedstawieniu w informacji dodatkowej,
- d) kompletnym ujawnieniu w informacji dodatkowej transakcji ze stronami powiązanymi zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe,
- e) kompletnym ujawnieniu w informacji dodatkowej informacji o kwotach i charakterze poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości, lub które wystąpiły incydentalnie.



Barbara Wągrowska
Biegły rewident nr 10029

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Akandi Sp. z o.o.
ul. Puławska 14 lok. nr 9, 02-512 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3605**

Warszawa, 2 czerwca 2016 r.