



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej UNITED S.A.
w 2018 roku**

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O UNITED S.A.

Nazwa (firma)	UNITED Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-803 Warszawa, ul. Bekasów 74
Numer KRS:	0000389467
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142943119
NIP:	5213603831
Telefon:	+48 22 816 55 60
Fax:	+48 22 816 55 59
Poczta e-mail:	office@unitedsa.pl

Przedmiotem działalności Spółki UNITED jest działalność inwestycyjna.

Podmioty zależne od Emitenta na dzień 31.12.2018 roku:

Nazwa	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
United D.A.G. (SL) Limited	Sierra Leone	100,0%	100,0%
NCF S.A.	Warszawa	100,0%	100,0%
BIOERG S.A.	Warszawa	87,24%	87,24%

Przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

NCF S.A. - działalność Spółki dotyczy świadczenia usług promocyjnych (wsparcia sprzedaży) oraz organizowaniu konferencji i szkoleń. Działalność Spółki polega na projektowaniu i realizacji akcji promocyjnych, organizacji i zarządzaniu zespołami konsultantów / ambasadorów marki pracującymi w punktach sprzedaży, organizacji akcji o charakterze eventowym, obsługa marek premium.

BIOERG S.A. – przedmiotem działalności spółki jest działalność inwestycyjna w zakresie biotechnologii oraz działalność usługowa polegająca na świadczeniu usług serwisowych, remontowych, montażowych i inwestycyjnych dla przemysłu.

United D.A.G. (SL) Limited – przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie eksploatacji zasobów naturalnych.

Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2018 roku struktura kapitału zakładowego UNITED S.A. przedstawia się następująco:

Seria akcji /uprzywilejowanie	Liczba akcji	Sposób pokrycia kapitału	% udział
Seria A -akcje zwykłe na okaziciela	50 000	gotówka	0,5%
Seria B -akcje zwykłe na okaziciela	11 000	gotówka	0,1%
Seria C -akcje zwykłe na okaziciela	20 000	gotówka	0,2%
Seria D -akcje zwykłe na okaziciela	37 500	gotówka	0,4%
Seria E -akcje zwykłe na okaziciela	25 000	gotówka	0,2%
Seria F -akcje zwykłe na okaziciela	5 300 000	gotówka	51,2%
Seria G -akcje zwykłe na okaziciela	835 000	gotówka	8,1%
Seria H -akcje zwykłe na okaziciela	312 500	gotówka	3,0%
Seria I -akcje zwykłe na okaziciela	386 110	gotówka	3,7%
Seria J -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria K -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria L -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria M -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria N -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria O -akcje zwykłe na okaziciela	518 055	gotówka	5,0%
Seria P -akcje zwykłe na okaziciela	275 685	gotówka	2,7%
Razem	10 361 125		100,0%

Akcjonariat Spółki UNITED na 31.12.2018 roku:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	% udział
Polish American Investment Fund LLC	3 770 125	7 540 250,00	36,39%
Porozumienie Akcjonariuszy United	519 113	1 038 226,00	5,01%
Pozostali	6 071 887	12 143 774,00	58,60%
Razem	10 361 125	20 722 250,0	100,0%

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2018 roku:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2018 roku:

W roku 2018 Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

1. Izabela Karaszewska
2. Katarzyna Mielczarek
3. Michał Tymczyszyn
4. Krzysztof Moszkiewicz
5. Jerzy Karaszewski

II. Zdarzenia wpływające na działalność jednostki do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

Nie wystąpiły.

III. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Spółki

Spółka zgodnie z przyjętą strategią rozwoju realizuje działania zmierzające do wzrostu jej wartości poprzez zaangażowanie się w nowe projekty inwestycyjne. Cały czas trwa analiza rynku pod kątem zaangażowania się w nowe projekty. Otoczeni gospodarcze spółki jest stabilne.

Jednostka Dominująca zgodnie z przyjętą strategią rozwoju realizuje działania zmierzające do wzrostu jej wartości.

W 2019 roku Jednostka Dominująca zamierza skupić się na przygotowaniach do rozpoczęcia kolejnych inwestycji mających zapewnić stały wzrost wartości wewnętrznej Spółki.

Jednostka zależna BIOERG S.A. jest traktowana jako aktywne przeznaczone do zbycia i niekonsolidowana.

Jednostka zależna NCF S.A. jest traktowana jako inwestycja długoterminowa i objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. NCF S.A. działa w branży promocji i reklamy. Zarząd jednostki zależnej w najbliższych latach będzie koncentrował się na poszerzeniu oferty świadczonych usług oraz będzie intensyfikował działania mające na celu zwiększenie liczby posiadanych kontraktów, co pozwoli na zwiększenie przychodów. Zwiększenie liczby kontraktów pozwoli również ograniczyć ryzyko związane ze strukturą przychodów. Prowadzone są intensywne działania w zakresie pozyskiwania kontraktów m.in. na organizację imprez masowych, a także konferencji oraz dużych imprez firmowych. Jednostka zależna bierze udział w przetargach ogłaszanych przez duże polskie i międzynarodowe firmy. Jednostka zależna rozbudowała dział eventów, pozyskując do współpracy nowych współpracowników odpowiedzialnych za nowe rodzaje działalności.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wyniki UNITED S.A. w 2018 roku

Pozycja	2018	2017
Zysk ze sprzedaży	-105,0	-458,0
Amortyzacja	42,0	42,0
Zysk brutto	-86,0	186,0
Zysk netto	-86,0	46,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-234,0	-1 013,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-100,0	-1 021,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	335,0	2 032,0
Kapitał (fundusz) własny	22 306,0	22 391,0
Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,0	20 722,0
Należności długoterminowe		
Należności krótkoterminowe	580,0	108,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 486,0	1 103,0
Aktywa	23 773,0	23 512,0

Przedstawione dane wskazują na stabilizację pozycji finansowej Spółki – wprowadzie pogorszeniu uległy wskaźniki płynności i rentowności ale znajdują się one na bezpiecznych poziomach. Spółka posiada wystarczające kapitały własne.

W roku 2019 Spółka przewiduje wypracowanie dodatniego wyniku finansowego oraz zwiększenia posiadanych aktywów finansowych.

Działania inwestycyjne skupione będą głównie na agencji reklamowej NCF S.A. oraz spółce BIOERG S.A.

VI. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

VII. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

VIII. Ryzyka związane z działalnością jednostki

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na bieżącą działalność Spółki znaczący wpływ ma sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Do czynników makroekonomicznych, mających największy wpływ na działalność Spółki, zaliczają się między innymi: tempo wzrostu i wartość Produktu Krajowego Brutto, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom stóp procentowych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na popyt na oferowane przez Spółkę produkty i usługi, a w konsekwencji na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko zmian przepisów podatkowych

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania nowych uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Spółka zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Częste zmiany przepisów prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki. Odnosi się to w szczególności do zmian regulacji obejmujących prawo handlowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych oraz przepisy regulujące działalność gospodarczą. Brak stabilności prawnej powoduje brak jednolitej wykładni przepisów, co może prowadzić do kosztownych i długotrwałych postępowań sądowych. Ponadto, zmiany przepisów często związane są z kosztowną adaptacją prowadzonej działalności do nowych wymogów. Dodatkowo, członkostwo Polski w Unii Europejskiej powoduje konieczność dostosowania przepisów krajowych do wymogów unijnych. Istnieje ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych lub ich interpretacja mogą negatywnie wpłynąć na rozwój Spółki oraz jego sytuację finansową.

Ogólne ryzyko zadłużenia

Grupa kapitałowa korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej. Ponadto Spółka finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Spółki może spowodować, że

Spółka może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów finansowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Spółkę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych, zadłużenie spółki z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące mogą złożyć wnioski o ogłoszenie upadłości.

IX. Informacja o instrumentach finansowych oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

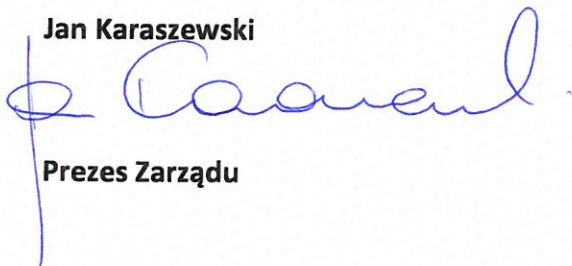
Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

X. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania przez United Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego zawarta została w odrębnym dokumencie.

Jan Karaszewski



Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 21.03.2019 roku

