



Sprawozdanie Zarządu
Z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED S.A.
w 2019 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 31.12.2019 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% |

Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2019 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 31.12.2019 roku:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji | % udział |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|
| Polish American Investment Fund LLC | 3 770 125 | 7 540 250 | 36,39% |
| Porozumienie Akcjonariuszy | 519 113 | 1 038 226 | 5,01% |
| Pozostali | 6 071 887 | 12 143 774 | 41,40% |
| Razem | 10 361 125 | 20 722 250,0 | 100,0% |

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2019 roku:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku:

1. Izabela Karaszewska,
2. Jerzy Karaszewski,
3. Michał Tymczyszyn,
4. Krzysztof Moszkiewicz.

W roku 2019 Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 26 września 2019 r. Emitent otrzymał informacje od Pani Katarzyny Mielczarek- członka Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 września 2019 roku. Powodem rezygnacji są względy osobiste.

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

Nie wystąpiły.

III. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zgodnie z przyjętą strategią rozwoju realizuje działania zmierzające do wzrostu jej wartości poprzez zaangażowanie się w nowe projekty inwestycyjne.

W 2020 roku Spółka zamierza skupić się na przygotowaniach do rozpoczęcia kolejnych inwestycji mających zapewnić stały wzrost wartości wewnętrznej Spółki.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wyniki GK UNITED S.A. w 2019 roku

| Pozycja | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 10 318 | 10 681 |
| AKTYWA OBROTOWE | 22 498 | 24 173 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | |
| Udziały (akcje) własne | | |
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 22 740 | 23 991 |
| Kapitał mniejszości | | |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 10 076 | 10 863 |
| Aktywa | 32 816 | 34 854 |
| Przychody ze sprzedaży | 22 500 | 23 243 |
| Koszty działalności operacyjnej | 22 481 | 22 819 |
| Zysk /strata brutto | -892 | 76 |
| Zysk (strata) netto | -1 251 | -107 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -500 | -3 294 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 70 | -179 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 512 | 2 107 |

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

W roku 2020 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. 20.03.2020 roku