



**Sprawozdanie Zarządu  
Z działalności UNITED S.A.  
w 2015 roku**

K

## 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 31.12.2015 roku

---

Nazwa	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy
United D.A.G. (SL) Limited		100,0%	100,0%	brak danych

---

## Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2015 roku struktura kapitału zakładowego UNITED S.A. przedstawia się następująco:

<b>Seria akcji /uprzywilejowanie</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Sposób pokrycia kapitału</b>	<b>% udział</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>10 361 125</b>		<b>100,0%</b>

Akcjonariat Spółki UNITED na 31.12.2015 r.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale(%)</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w głosach ogółem(%)</b>
JK INVEST LLC	1 179 850	11,39%	1 179 850	11,39%
Polish American Investment Fund	1 036 110	10,00%	1 036 110	10,00%
Delmont Capital LLC	715 773	6,91%	715 773	6,91%
Pozostali	7 429 392	71,70%	7 429 392	71,70%
<b>RAZEM</b>	<b>10 361 125</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 361 125</b>	<b>100,00%</b>

**Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2015 roku:**

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

### **Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2015 roku:**

Krzysztof Berzyński	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kozok	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karaszewski	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Michał Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2015 roku:

W dniu 13.01.2015 Spółka powzięła informację o śmierci Pani Krystyny Trojańczyk, Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 08.04.2015 roku powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Izabelę Karaszewską.

Z dniem 30.04.2015 r. Pan Sławomir Karaszewski - Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2015 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNITED S.A. Uchwałą nr 4 podjętą w dniu 30.06.2015 roku powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Michała Tymczyszyna.

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

W dniu 13.02.2015 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu w dniu 12.02.2015 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nowego adresu UNITED S.A.: ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa oraz zmian § 2, § 3 Statutu Spółki.

W dniu 19.02.2015 r. Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") wniosek o scalenie akcji Emitenta, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLSTCKI00016 w liczbie 125 570 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w stosunku 20:1. W związku z powyższym po wymianie w KDPW pod kodem PLSTCKI00016 zarejestrowanych będzie 6 278 500 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W dniu 19.02.2015 r. Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o zawieszenie notowań akcji Emitenta od dnia 27.02.2015 r. do dnia 12.03.2015 r. i wyznaczenie ostatniego dnia notowania akcji Spółki na dzień 26 lutego 2015 r., w związku z planowanym przeprowadzeniem procedury scalenia akcji oraz o wznowienie notowań akcjami Spółki po ich scaleniu od dnia 12.03.2015 r.

W dniu 23.02.2015 roku powziął informację, iż Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 23.02.2015 r. podjął Uchwałą nr 185/2015 w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami Emitenta w związku z przeprowadzaniem procesu

scalania akcji Spółki. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ("KDPW"), po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, podjął w dniu 02.03.2015 roku uchwałę nr 138/15, w której określił dzień 12.03.2015 roku dniem wymiany 125 070 000 (sto dwadzieścia pięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) akcji spółki UNITED S.A. oznaczonych kodem PLSTCKI00016 na 6 253 500 (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji spółki UNITED S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki UNITED S.A. z 0,10 zł (dziesięć groszy) na 2 zł (dwa złote).

W dniu 13.03.2015 roku podjął uchwałę w sprawie reorganizacji struktury własnościowej spółek w grupie kapitałowej UNITED, polegającej na sprzedaży 100% udziałów NCF S.A. z NCF Group Sp. z o.o. do podmiotu dominującego w grupie - UNITED S.A. W związku z poprawiającą się koniunkturą w branży reklamowej, rosnącymi wydatkami reklamowymi w Polsce, a także bardzo dobrymi wynikami przychodów ze sprzedaży GK UNITED za IV kwartał 2014 r., o których Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 3 lutego 2015 r. oraz raporcie okresowym nr 5/2015 z dnia 16 lutego 2015 r. za IV kwartał 2014 r., na które decydujący wpływ miały wyniki spółek zależnych z branży reklamowej w tym NCF S.A. (Przychody ze sprzedaży 17,19 mln zł, zysk operacyjny – 1,88 mln zł, zysk netto – 1,87 mln zł), Zarząd Emitenta podjął zamiar wprowadzenia spółki zależnej NCF S.A. do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynek NewConnect.

W dniu 17.03.2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/03/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 8 165 250,00 zł (osiem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) z kwoty 12 557 000,00 zł (dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy) do kwoty 20 722 250,00 zł (dwadzieścia milionów siedemset dwadzieścia dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt) w drodze emisji 4 082 625 (cztery miliony osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej i emisyjnej 2,00 zł (dwa złote) w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. Akcje nowej emisji serii H zostaną pokryte wkładami pieniężnymi wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Powyższa Uchwała Zarządu Spółki została podjęta w ramach upoważnienia udzielonego w § 3a Statutu Spółki do dokonania do dnia 5 listopada 2015 roku jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie przekraczającą 8 165 250,00 zł (osiem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych dwieście pięćdziesiąt złotych). Zarząd Emitenta podejmie wszelkie działania mające na celu dematerializację akcji serii H oraz ubieganie się o dopuszczenia akcji Spółki serii H do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

W dniu 26.03.2015 roku Emitent dokonał zakupu 100% udziałów w spółki NCF Spółka Akcyjna (dalej: "Spółka") w liczbie 100 000 akcji, które stanowiły 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



W dniu 30.03.2015 r. przyjął prognozę finansową Grupy kapitałowej UNITED na rok 2015.

W dniu 8.04.2015 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie skupu akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na zakup akcji.

W dniu 24.04.2015 r. Zarząd Spółki postanowił zmienić uchwałę Zarządu Spółki z dnia 17 marca 2015 r. nr 1/03/2015 r w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 8 165 250,00 zł (osiem milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) z kwoty 12 557 000,00 zł (dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy) do kwoty 20 722 250,00 zł (dwadzieścia milionów siedemset dwadzieścia dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki w ten sposób że zamiast jednej serii H będzie 10 serii od H do P. W dniu 30.04.2015 r. zakończyła się subskrypcja akcji serii od H-P.

W dniu 07.05.2015 r. Emitent otrzymał ofertę nabycia całego pakietu udziałów NCF Group Sp. z o.o. w którym Emitent posiada 100,00% udziałów oraz wszystkich akcji spółki NCF S.A. w których obecnie Emitent posiada 100,00% akcji. Oferent zaproponował kwoty w wysokości 8 900 000,00 zł (osiem milionów dziewięćset tysięcy złotych) za 100,00% (sto procent) udziałów w NCF Group Sp. z o.o. oraz 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) za 100,00% (sto procent) akcji NCF S.A. Jednocześnie w ramach oferty nabycia NCF GROUP Sp. z o.o. oferent zamierza nabyć pośrednio 100% (sto procent) akcji Pralnie Polskie S.A. W dniu 27.05.2015 r. dokonano zbycia posiadanych udziałów i akcji.

W dniu 03.06.2015 r. zawarto umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności przysługujących UNITED z tytułu sprzedaży udziałów spółki NCF Group Sp. z o.o. oraz akcji spółki NCF S.A. w łącznej kwocie 9 000 000,00 zł (o których UNITED poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2015) z wierzytelnościami Inwestora z tytułu objęcia przez UNITED obligacji w łącznej kwocie 9 000 000,00 zł.

W dniu 03.06.2015 r. UNITED w związku z dokonaniem zapisem na obligacje Emitenta oraz ich przydziałem, UNITED niniejszym objął 9 000 sztuk obligacji serii A, o numerach seryjnych od 0001 do 9000, o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 9 000 000,00 złotych, po cenie emisyjnej 1 000,00 złotych każda i łącznej cenie emisyjnej 9 000 000,00 złotych. W dniu 31.05.2016 Emitent dokonał korekty raportu wskazując, iż powyższe kwoty nie dotyczyły obligacji ale pożyczki udzielonej na wyżej wymienionych warunkach.

W dniu 30.06.2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie które zatwierdziło sprawozdania Emitenta oraz GK Emitenta oraz udzieliło absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

W dniu 02.04.2016 r. Emitent zawarł umowę istotną ze spółką pod firmą Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej („Bioerg S.A.“). Umowa polegała na objęciu przez Emitenta

6 375 000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w podwyższonym kapitale zakładowym Bioerg S.A. po cenie emisyjnej 0,44 zł (czterdzieści cztery grosze) każda i całkowitej cenie 2 805.000 zł (dwa miliony osiemset pięć tysięcy złotych). Przedmiotowa umowa nie zawiera postanowień w zakresie kar umownych, a pozostałe określone w niej warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych dla tego typu umów. W dniu 29.03.2016 r. na podstawie zawartej ze spółką pod firmą ERG S.A. (tj. spółką dominującą wobec Bioerg S.A.) transakcji nabycia akcji Bioerg S.A, Emitent nabył 5 608 676 (pięć milionów sześćset osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji za cenę w kwocie 0,39 zł (trzydzieści dziewięć groszy) za jedną akcję, tj. za łączną cenę w kwocie 2 187 383,64 zł (dwa miliony sto osiemdziesiąt siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote sześćdziesiąt cztery grosze). Transakcja odbywała się za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBank S.A.

W dniu 31.05.2016 r. zawarł z dłużnikiem Emitenta („Dłużnik”) umowę znaczącą, przedmiotem której jest datio in solutum (świadczenie w miejsce wykonania) polegające na przeniesieniu na Emitenta prawa własności 100 000 (stu tysięcy) akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 100 000,00 (sto tysięcy) złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą NCF S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za zwolnienie Dłużnika z długu w kwocie 9 169 270,51 zł.

Wysokość ww. zobowiązania wobec Emitenta wynikała z tytułu wypowiedzenia w dniu 31.05.2016 r. w trybie natychmiastowym umowy pożyczki zawartej przez Emitenta dnia 03.06.2015 r., o czym Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 w dniu dzisiejszym. W związku z powyższym termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31.05.2016 r., a wierzytelność z tytułu spłaty została ustalona na kwotę 9 169 270,51 zł. Przed zawarciem ww. transakcji Emitent zapoznał się z aktualną sporządzoną przez rzeczoznawcę majątkowego wyceną spółki NCF S.A. zgodnie z którą wartość rynkowa spółki wynosi 15 464 000,00 zł (piętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych). Umowa nie została zawarta pod warunkiem, ani nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W dniu 31.05.2016 r. Emitent poinformował o rozwiązaniu umowy istotnej zawartej przez Emitenta w dniu 03.06.2015 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 26/2015 skorygowanym w dniu 30 maja 2016 r. raportem nr 5/2016. W dniu dzisiejszym tj. 31 maja 2016 r. Emitent rozwiązał Umowę Pożyczki zawartą w dniu 03.06.2015 r. na warunkach przewidzianych w umowie, w trybie natychmiastowym bez wypowiedzenia. Przyczyną rozwiązania umowy istotnej jest niewywiązanie się przez pożyczkobiorcę ze wszystkich zobowiązań umownych. Emitent postanowił skorzystać ze wskazanego trybu rozwiązania Umowy Pożyczki, gdyż leżało to w interesie ekonomicznym Emitenta.

### 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 roku 2015 poprawiająca się sytuacja na rynkach światowych oraz pozytywne prognozy dla polskiej gospodarki w 2016 r. wpływają pozytywnie na klimat inwestycyjny, co przełoży się pośrednio na wyniki inwestycyjne Spółki.

W 2016 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

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

### V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

#### Wyniki UNITED S.A. w 2015 roku

	2015	2014
Zysk z działalności gospodarczej	2 378 590,36	- 5 929 275,36
Amortyzacja	44 287,13	44 323,56
EBITDA	1 455 514,36	- 5 447 530,18
Zysk brutto	2 378 590,36	- 5 929 275,36
Zysk netto	1 907 181,36	- 5 113 549,34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 065 793,77	292 472,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	699 750,01	- 4 390 484,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 007 218,48	3 950 261,24
Kapitał (fundusz) własny	20 965 299,39	10 892 868,03
Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722 250,00	12 557 000,00
Należności długoterminowe		
Należności krótkoterminowe	6 202 167,12	1 737 265,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 653 776,36	12 601,64
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	159 316,14	7 663 420,50
Aktywa	21 163 543,53	18 572 302,53

Przedstawione dane wskazują na znaczącą poprawę wyników Spółki – poprawie uległa płynność, rentowność. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zobowiązania Spółki znajdują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Spółka posiada wystarczające kapitały własne.

W roku 2016 Spółka przewiduje wypracowanie dodatniego wyniku finansowego oraz zwiększenia posiadanych aktywów finansowych. Działania inwestycyjne skupione będą na dwóch filarach nabytej agencji reklamowej NCF S.A. oraz inwestycjach w nabytą spółkę BIOERG S.A. (traktowaną jak inwestycja krótkoterminowa).



Wolne środki finansowe Spółka będzie lokować w bezpieczne instrumenty finansowe.

## **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. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego**

**Informacja na temat stosowania przez UNITED Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**  
Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r.

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej

### **TAK**

*Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia i w sposób trwały odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego (dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect) w tym zakresie. Pozostałe elementy, które składają się na wypełnienie tej zasady, są w pełni stosowane przez Spółkę.*



2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania

**TAK**

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)

**TAK**

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów

**TAK**

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku

**NIE**

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki

**TAK**

*Publikowane są tylko życiorysy Członków Zarządu.*

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki

**TAK**

3.6. dokumenty korporacyjne spółki

**TAK**

3.7. zarys planów strategicznych spółki

**NIE**

*Nowa strategia Spółki UNITED zostanie opublikowana w II/III kwartale 2014 r.*

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)

**NIE**

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie

**TAK**

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami

**NIE**

*Na stronie są podane dane teleadresowe Spółki. W razie konieczności dane osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami są podawane przez sekretariat.*

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe

**TAK**

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych

**TAK**

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych

**TAK**

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania

**NIE**

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem

**TAK**

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy

**TAK**

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy

**TAK**

3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta

**TAK**

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy

**TAK**

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta

**TAK**

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.gpwinfostrefa.pl](http://www.gpwinfostrefa.pl)

**TAK**

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą

**TAK**

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę

**TAK**

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy

**TAK**

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej

**TAK**

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie

**NIE**

*Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy od Spółki z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług objęta jest klauzulą poufności i nie będzie podlegała ujawnieniu przez Spółkę.*

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia

**TAK**

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami

**NIE**

*Spółka prowadzi kontakty z potencjalnymi inwestorami, analitykami i mediami przy współpracy z wyspecjalizowaną w tym zakresie firmą. Dane kontaktowe partnera Spółki w zakresie obsługi IR dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej.*

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej

**TAK**

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych

**TAK**

13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

**TAK**

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia

**TAK**

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy

**TAK**

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

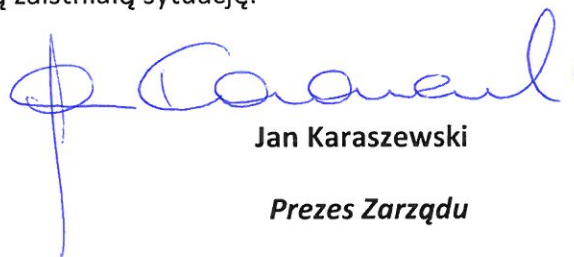
- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choć w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

**NIE**

*W ocenie Zarządu użyteczność raportów miesięcznych dla inwestorów byłaby ograniczona ponieważ zawierałaby powtórzenie przekazanych już wcześniej informacji.*

16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

**TAK**



**Jan Karaszewski**  
**Prezes Zarządu**

Warszawa, dn. 2 czerwca 2016 r.