

UNITED S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY

UNITED S.A.

IV KWARTAŁ 2016 ROKU

Warszawa, 14 lutego 2017 r.

Raport UNITED S.A. za IV kwartał 2016 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

UNITED Spółka Akcyjna

ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa

KRS: 0000389467, Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie

XIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 20 722 250,00 zł

tel. +48 22 816 55 60

fax +48 22 816 55 59

w w w . u n i t e d s a . p l

office@unitedsa.pl

ZARZĄD

Sławomir Karaszewski - Prezes Zarządu

I. Skrócone sprawozdania finansowe
1. JEDNOSTKOWY BILANS UNITED S.A.

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	9 839 490,32	392 100,01
I. Wartości niematerialne i prawne	218 641,81	260 895,61
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	9 169 270,51	47 492,40
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	451 578,00	83 712,00
B. AKTYWA OBROTOWE	12 552 267,06	20 771 443,52
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	37 089,28	6 202 167,12
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 515 177,78	14 569 276,40
<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>2 237,32</i>	<i>2 653 776,36</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	22 391 757,38	21 163 543,53

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 364 645,29	20 965 299,39
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722 250,00	20 722 250,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 748 448,92	3 748 448,92
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 505 399,53	-5 412 580,89
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 399 345,90	1 907 181,36
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 112,09	198 244,14
I. Rezerwy na zobowiązania	4 495,00	38 928,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 617,09	159 316,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	22 391 757,38	21 163 543,53

2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UNITED S.A.

Wyszczególnienie		01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	562 101,89	0,00	8 568 169,39	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	562 101,89	0,00	8 568 169,39	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	539 873,85	323 819,82	8 513 636,65	1 242 247,17
I.	Amortyzacja	10 563,45	10 563,45	42 253,80	44 287,13
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	2 310,68
III.	Usługi obce	28 667,20	68 269,42	197 258,23	280 540,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	540,20	509,00	981,20	41 972,51
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	
V.	Wynagrodzenia	0,00	175 561,34	41 534,75	630 421,82
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	35 875,61	10 567,04	133 157,13
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	103,00	-76 516,89	11 851,85	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	109 557,89	0,00	109 557,89
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	500 000,00	0,00	8 209 189,78	0,00
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	22 228,04	-323 819,82	54 532,74	-1 242 247,17
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-1 248,99	303 882,14	152 838,53	909 977,03
I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	-1 248,99	303 882,14	152 838,53	909 977,03
E.	Pozostałe koszty operacyjne	47 293,50	26 121,00	51 307,34	907 914,92
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	1 024,05
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46 986,00	23 859,06	46 986,00	902 771,17
III.	Inne koszty operacyjne	307,50	2 261,94	4 321,34	4 119,70
F.	Wynik ze działalności operacyjnej (C+D-E)	-26 314,45	-46 058,68	156 063,93	-1 240 185,06
G.	Przychody finansowe	344 561,63	499 717,79	951 665,54	4 353 770,48
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00		21 978,18
II.	Odsetki	332 978,28	368 631,99	708 304,57	1 075 798,93
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów	0,00	-10 999,40		3 113 857,97

		finansowych				
	IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	142 085,20	230 033,73	142 085,20
	V.	Inne	11 583,35	0,00	13 327,24	50,20
H.	Koszty finansowe		93 414,40	-1 426 920,00	96 682,57	734 995,06
	I.	Odsetki, w tym:	29 835,80	37 322,81	33 103,97	108 435,80
	II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych	0,00	-1 631 670,55		449 748,19
	III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	63 573,60	172 145,93	63 573,60	172 145,93
	IV.	Inne	5,00	-4 718,19	5,00	4 665,14
I.	Wynik brutto		224 832,78	1 880 579,11	1 011 046,90	2 378 590,36
J.	Podatek dochodowy		183 526,00	518 298,00	-388 299,00	471 409,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00		
L.	Wynik netto (I-J-K)		41 306,78	1 362 281,11	1 399 345,90	1 907 181,36

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH UNITED S.A.

Wyszczególnienie		01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	41 306,78	1 362 281,11	1 399 345,90	1 907 181,36
II.	Korekty razem	-61 013,29	-3 322 206,67	-439 271,31	-2 972 975,13
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-19 706,51	-1 959 925,56	960 074,59	-1 065 793,77
B.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	4 982 895,37	1 601 135,99	6 537 255,61
II.	Wydatki	0,00	4 118 554,52	-6 235 975,45	-5 837 505,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	9 101 449,89	-4 634 839,46	699 750,01
C.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	0,00	-4 321 639,44	2 678 045,67	5 208 723,90
II.	Wydatki	0,00	-168 614,32	-1 654 819,84	-2 201 505,42
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-4 490 253,76	1 023 225,83	3 007 218,48
D.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-19 706,51	2 651 270,57	-2 651 539,04	2 641 174,72
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-19 706,51	2 651 270,57	-2 651 539,04	2 641 174,72
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	21 943,83	2 505,79	2 653 776,36	12 601,64
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	2 237,32	2 653 776,36	2 237,32	2 653 776,36

4. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM UNITED S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	20 965 299,39	10 892 868,03
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 965 299,39	10 892 868,03
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 364 645,29	20 965 299,39
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 364 645,29	20 965 299,39

5. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	11 056 052,83	392 100,01
I. Wartości niematerialne i prawne	9 671 274,74	260 895,61
II. Rzeczowe aktywa trwałe	665 680,41	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	47 492,40
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	719 097,68	83 712,00
B. AKTYWA OBROTOWE	18 453 129,05	20 771 443,52
I. Zapasy	336 835,43	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 342 345,64	6 202 167,12
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 761 521,26	14 569 276,40
<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>94 988,58</i>	<i>2 653 776,36</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 426,72	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	29 509 181,88	21 163 543,53

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 714 528,13	20 965 299,39
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722 250,00	20 722 250,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 748 448,92	3 748 448,92
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 497 991,49	-5 412 580,89
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 741 820,70	1 907 181,36
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 794 653,75	198 244,14
I. Rezerwy na zobowiązania	1 525 471,33	38 928,00
II. Zobowiązania długoterminowe	529 366,08	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 363 752,10	159 316,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 376 064,24	0,00
<i>w tym ujemna wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne</i>	<i>843 941,91</i>	<i>0,00</i>
PASYWA RAZEM:	29 509 181,88	21 163 543,53

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej United (w skład której wchodzi jednostki opisane w punkcie VIII niniejszego raportu) zostało sporządzone po raz pierwszy. W związku z powyższym jako dane porównawcze zaprezentowano dane jednostkowe UNITED S.A. według stanu na 31.12.2015 r.

6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED

Wyszczególnienie		01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	5 876 678,68	0,00	19 818 055,19	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 314 576,79	0,00	11 249 885,80	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	562 101,89	0,00	8 568 169,39	
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 504 989,73	323 819,82	19 159 344,57	1 242 247,17
I.	Amortyzacja	68 361,68	10 563,45	176 933,67	44 287,13
II.	Zużycie materiałów i energii	157 939,38	0,00	463 565,04	2 310,68
III.	Usługi obce	3 094 582,95	68 269,42	7 477 495,96	280 540,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 091,80	509,00	2 558,00	41 972,51
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 495 005,08	175 561,34	2 419 532,42	630 421,82
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65 742,60	35 875,61	200 045,49	133 157,13
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	122 266,24	-76 516,89	210 024,21	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	109 557,89	0,00	109 557,89
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	500 000,00	0,00	8 209 189,78	0,00
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	371 688,95	-323 819,82	658 710,62	-1 242 247,17
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-101 926,52	303 882,14	237 618,25	909 977,03
I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	-101 926,52	303 882,14	237 618,25	909 977,03
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-37 722,29	26 121,00	134 061,58	907 914,92
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 149,06	0,00	12 149,06	1 024,05
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46 986,00	23 859,06	46 986,00	902 771,17
III.	Inne koszty operacyjne	-96 857,35	2 261,94	74 926,52	4 119,70
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	307 484,72	-46 058,68	762 267,29	-1 240 185,06
G.	Przychody finansowe	447 132,23	499 717,79	1 054 236,14	4 353 770,48
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	21 978,18
II.	Odsetki	435 548,88	368 631,99	810 875,17	1 075 798,93
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	-10 999,40	0,00	3 113 857,97
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	142 085,20	230 033,73	142 085,20
V.	Inne	11 583,35	0,00	13 327,24	50,20
H.	Koszty finansowe	272 350,25	-1 426 920,00	286 640,93	734 995,06
I.	Odsetki, w tym:	208 536,30	37 322,81	222 826,98	108 435,80
II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych	0,00	-1 631 670,55	0,00	449 748,19
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	63 573,60	172 145,93	63 573,60	172 145,93

	IV.	Inne	240,35	-4 718,19	240,35	4 665,14
I.	Wynik brutto		482 266,70	1 880 579,11	1 529 862,50	2 378 590,36
J.	Podatek dochodowy		359 866,80	518 298,00	-211 958,20	471 409,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00		0,00
L.	Wynik netto (I-J-K)		122 399,90	1 362 281,11	1 741 820,70	1 907 181,36

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej United (w skład której wchodzi jednostki opisane w punkcie VIII niniejszego raportu) zostało sporządzone po raz pierwszy. W związku z powyższym jako dane porównawcze zaprezentowano dane jednostkowe UNITED S.A. według stanu na 31.12.2015 r.

7. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED

Wyszczególnienie		01.10.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	122 399,90	1 362 281,11	1 741 820,70	1 907 181,36
II.	Korekty razem	-2 847 595,24	-3 322 206,67	-2 518 540,63	-2 972 975,13
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-2 725 195,34	-1 959 925,56	-776 719,93	-1 065 793,77
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	4 982 895,37	1 601 135,99	6 537 255,61
II.	Wydatki	751 246,51	4 118 554,52	-5 484 728,94	-5 837 505,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	751 246,51	9 101 449,89	-3 883 592,95	699 750,01
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	-1 162 382,16	-4 321 639,44	3 179 216,98	5 208 723,90
II.	Wydatki	3 050 962,90	-168 614,32	-1 077 691,88	-2 201 505,42
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 888 580,74	-4 490 253,76	2 101 525,10	3 007 218,48
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-85 368,09	2 651 270,57	-2 558 787,78	2 641 174,72
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-85 368,09	2 651 270,57	-2 558 787,78	2 641 174,72
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	180 356,67	2 505,79	2 653 776,36	12 601,64
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	94 988,58	2 653 776,36	94 988,58	2 653 776,36

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej United (w skład której wchodzi jednostki opisane w punkcie VIII niniejszego raportu) zostało sporządzone po raz pierwszy. W związku z powyższym jako dane porównawcze zaprezentowano dane jednostkowe UNITED S.A. według stanu na 31.12.2015 r.

8. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	20 965 299,39	10 892 868,03
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 965 299,39	10 892 868,03
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 714 528,13	20 965 299,39
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 714 528,13	20 965 299,39

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Znaczące zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdania finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdania finansowe zostały przygotowane w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej „UOR”). Stosownie do zapisów art. 4 ust 1b oraz art. 4 ust 2 znowelizowanej ustawy o rachunkowości oraz w celu zapewnienia prezentacji zdarzeń gospodarczych zgodnie z ich ekonomiczną treścią Spółka stosuje odmienną prezentację przychodów i kosztów zwianych z obrotem papierami wartościowymi w stosunku do wymogów UOR. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii, nowy profil działalności najbardziej odpowiadałby profilowi jednostki inwestycyjnej szerzej opisanej w MSSF 10. W związku z powyższym przychody z obrotu instrumentami finansowymi (inwestycjami krótko i długo terminowymi) prezentuje się w części rachunku zysków i strat oznaczonych literą A. Wprowadza się dodatkowy punkt oznaczony cyfrą rzymską V zatytułowany „Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych”. Korespondujący z nimi koszt prezentuje się w pozycji B rachunku zysków i strat i oznaczonej cyfrą rzymską IX zatytułowanej „Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych”. Transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi nie są prezentowane w części G i H rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Oprogramowanie komputerowe: 10-50%

Wartość firmy: 5%

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
2. koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle	1,5-4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5-30%
Środki transportu	14-20%
Inne środki trwałe	10-30%

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długo i krótkoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenione są w następujący sposób:

Inwestycje w długoterminowe w dłużne papiery wartościowe w skorygowanej cenie nabycia, tj. w cenie w jakiej dłużny papier wartościowy został wprowadzony do ksiąg pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej a także pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość. Jeżeli dla danego papieru wartościowego nie jest możliwe określenie zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności wówczas dany składnik inwestycji długoterminowych traktowany jest jako pożyczka i wyceniany zgodnie z zapisami art. 28 ust 1 pkt 7, tj. w oszacowanej wartości wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

Inne inwestycje długoterminowe wycenione są w cenie nabycia.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Należności i roszczenia

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe są wyceniane według ceny nabycia lub wartości rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Krótkoterminowe należności z tytułu pożyczek w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem naliczonych na dzień bilansowy odsetek.

Transakcje w walucie obcej

Na dzień przeprowadzenia operacji oraz na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

UNITED S.A. dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Emitenta i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na UNITED S.A. ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody są uznawane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że UNITED S.A. uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy UNITED S.A. ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, UNITED S.A. ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu przewidywanych stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Czwarty kwartał 2016 roku UNITED S. A. zamknął wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego w kwocie 41 tysięcy złotych. Na wypracowanie powyższego wyniku wpływ miały: wygenerowany dodatni wynik na sprzedaży udziałów i akcji, który umożliwił wygenerowanie dodatniego wyniku na sprzedaży, dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych zmniejszyły wynik o kwotę 46 tys. zł. Zmniejszenie wyniku spowodowało poniesienie kosztów finansowych w kwocie 93 tys. zł na które składały się odsetki od pożyczek oraz koszty aktualizacji majątku finansowego. Poprawa wyniku nastąpiła w związku z naliczeniem i częściową zapłatą odsetek od pożyczek w kwocie 322 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku miało również wpływ rozliczenie części aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 183 tys. zł.

W roku 2016 Emitent sporządził po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej United (obejmujące spółkę zależną NCF S.A. druga spółka zależna emitenta – BIOERG S.A. nie jest objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym)

Skonsolidowany wynik finansowy GK United za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wyniósł 1 741,00 tys. zł. Grupa kapitałowa wypracowała przychody ze sprzedaży i zrównane na poziomie 19 818 tys. zł przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 19 159 tys. zł.

W dniu 29 marca 2016 r. na podstawie umowy zawartej ze spółką pod firmą ERG S.A. (spółką dominującą wobec Bioerg S.A.) Emitent dokonał transakcji nabycia akcji Bioerg S.A. Emitent nabył 5 608 676 (pięć milionów sześćset osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji za cenę 0,39 zł (trzydzieści dziewięć groszy) za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 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 14 kwietnia 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).

W dniu 28 września 2016 r. Emitent zawarł transakcję sprzedaży 5 550 000 akcji spółki pod firmą Bioerg S.A. za cenę jednostkową 0,50 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 2 775 000 zł. Całkowita cena zakupu akcji płatna jest do dnia 31 marca 2017 r. W wyniku transakcji Emitent zmniejszył pakiet akcji posiadanych w Bioerg S.A. poniżej progu 50 %.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Emitent zawarł transakcję nabycia 81 424 000 akcji spółki pod firmą Bioerg S.A. za cenę jednostkową 0,11 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 8 956 640,00 zł. Całkowita cena zakupu akcji płatna jest do dnia 31 grudnia 2017 r. Umowa nie zawierała innych postanowień dotyczących warunku, terminu, jak również postanowień dotyczących kar umownych. Przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania cena za akcje została zapłacona. Emitent posiada 87,23% akcji dających prawo do 87,23% głosów.

W dniu 01 grudnia 2016 r. zostały podpisane umowy na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Wybrany biegłym rewidentem jest IAUDIT sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 3828.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej. Od dnia 30 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

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

Do dnia 30 czerwca 2016 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jan Karaszewski. Od dnia 1 lipca 2016 r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni Sławomir Karaszewski.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą następujące jednostki:

- United S.A. – jednostka dominująca,
- NCF S.A. – spółka zależna od UNITED S.A.,
- United D.A.G. (SL) Limited – spółka zależna od UNITED S.A.,
- BIOERG S.A. – spółka zależna od UNITED S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęta jest spółka NCF S.A. Jest ona konsolidowana metodą pełną od dnia 1 czerwca 2016 r. W powyższej spółce Emitent posiada 100% akcji.

Spółka BIOERG S.A. traktowana jest jako inwestycja krótkoterminowa przeznaczona do zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego i nie konsolidowana na podstawie art. 57 ust 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

W dniu 27 grudnia 2016 r. Emitent dokonał zbycia udziałów spółki pod firmą bilonowo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka United D.A.G. (SL) Limited nie jest objęta konsolidacją w związku treścią art. 57 ust 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

Emitent nie skorzystał z możliwości wynikających z art. 56 ust 1 ustawy o rachunkowości dotyczących niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale(%)	Liczba głosów	Udział w głosach ogółem(%)
JK INVEST LLC	1 179 850	11,39%	1 179 850	11,39%
Polish American Investment Fund LLC	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%
RAZEM	10 361 125	100,00%	10 361 125	100,00%

IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Emitent nie zatrudnia pracowników.

Zatrudnienie w NCF S.A. (spółce zależnej Emitenta) przedstawia poniższa tabela:

Zatrudnienie	31.12.2016
umowy o pracę	20
umowy zlecenia	110

Sławomir Karaszewski

Prezes Zarządu