

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED S.A.

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 30 maja 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

UNITED S.A.
z badania
sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED SPÓŁKA AKCYJNA
w WARSZAWIE
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bekasów 74 na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną. Nie objęto konsolidacją spółki zależnej, której akcje są przeznaczone do sprzedaży.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Jednostka Dominująca w aktywach bilansu, w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe wykazała m.in. udziały w spółce zależnej Bioerg S.A. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 11.851,6 tys.zł. co stanowi 39,95% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Główne aktywa spółki Bioerg S.A. stanowiące ponad 95% całości aktywów, to udziały w spółce Beta Bio Technology Sp. z o.o. W opinii z badania sprawozdania finansowego Bioerg S.A. na dzień 31.12.2016 r. biegły wyraził zastrzeżenie co do ich wartości. Wobec tego stwierdzamy, iż istnieje niepewność, co tego że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej United S.A. przedstawia realną wartość opisanych powyżej aktywów.

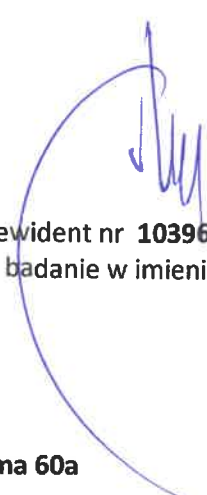
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt. 5 poinformowano o wyłączeniu spółki United D.A.G. (SL) z konsolidacji, ze względu na art. 57 ust 1 pkt.3 ustawy o rachunkowości. Nie przedstawiono do badania dokumentów dotyczących tej spółki a księgi spółki dominującej na dzień bilansowy nie prezentują żadnego salda tego aktywa. Wobec powyższego nie jesteśmy w stanie oszacować wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ewentualnego ujawnienia tego aktywa.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższych zastrzeżeń zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami) ,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka dominująca zmieniła zasady rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego ze skutkiem od 1.01.2016 r., w zakresie prezentacji w rachunku zysków i strat obrotu instrumentami finansowymi o czym poinformowała w punkcie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównywalne dotyczące tej zmiany.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

iAUDIT Sp. z o.o.
ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, REGON: 146405005
KRS: 0000441175

iAUDIT Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60a

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

Warszawa, 30 maja 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA UNITED S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 30 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	5
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH	6
II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	10
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	10
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	10
I. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	10
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	11
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	11
D. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej UNITED S.A., w której jednostką dominującą jest UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bekasów 74, została utworzona na czas nieokreślony, zgodnie z aktem notarialnym Rep. A Nr 963/2011 z dnia 26.05.2011 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu spółki dokonała się aktem notarialnym NR REP. A 6087/2016 z dnia 30.06.2016.

Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada:

- kapitał zakładowy	20 722 250,00
- pozostałe kapitały własne	1 622 943,29

Zasadniczym przedmiotem jednostki dominującej jest działalność holdingów finansowych.

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2016 r.:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000389467**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **142943119**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **64 20 Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** **521-360-38-31**

Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
JK INVEST LLC	1 179 850	2 359 700,00	11,4%
Polish American Investment Fund	1 036 110	2 072 220,00	10,0%
Delmont Capital LLC	715 773	1 431 546,00	6,9%
Pozostali	7 429 392	14 858 784,00	71,7%
Razem	10 361 125	20 722 250,00	100,0%

W roku badanym do dnia 30 czerwca 2016 r. Prezesem Zarządu jednostki dominującej był Pan Jak Karaszewski. Od 1 lipca 2016 r., a także na dzień zakończenia badania Prezesem Zarządu jednostki dominującej jest Pan Sławomir Karszewski.

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była firma KP Accounting Services Sp. z o.o. w imieniu której działa Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu.

- UNITED S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne i stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa UNITED S.A.

Lp.	Podmiot	Adres	Charakter podmiotu (JD, JZ, JS)	Udział procentowy JD w kapitale	Udział procentowy JD w prawach głosu	Przedmiot działalności
1	NCF S.A.	Bekasów 74 02-691 Warszawa	JZ	100%	100%	Działalność agencji reklamowych
2	BIOERG S.A.	Bekasów 74 02-691 Warszawa	JZ	83%	83%	Działalność produkcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 UNITED S.A., NCF S.A., a także BIOERG S.A. zostały zbadane przez IAUDIT Sp. z o.o. .

Spółka BIOERG S.A. została wyłączona z zakresu konsolidacji z uwagi na przeznaczenie ich do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka United D.A.G.(SL) Limited została wyłączona z konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 1pkt 3.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Opis	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	22391,7	1379,9
Podmioty zależne	6388,4	889,7
RAZEM	28780,1	2269,6
Korekty konsolidacyjne	882	-555,5
Suma sprawozdania skonsolidowanego	29662,1	1714,1

II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej UNITED S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 poz. 676). Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych IAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bema 60a jest wpisany na listę pod numerem 3828, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1.12.2016 r. Spółka IAUDIT Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa na badanie została zawarta dnia 1.12.2016 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównanym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie IAUDIT Sp. z o.o.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 r. nie było sporządzane. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej UNITED S.A. było sporządzone za rok 2014 r.

Danymi porównawczymi za rok 2015 są dane spółki dominującej.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez AKANDI Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod nr 3605 i uzyskało i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 30.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH

Wyszczególnienie		31.12.2016 r..		31.12.2015 r.		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2016 r. /2015 r.	
A	Aktywa trwałe	11 638	39%	392	2%	11 245,4	2868%
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 671	33%	261	1%	9 410,4	3607%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	773	3%	0	0%	772,8	x
III.	Rzeczowy majątek trwały	666	2%	0	0%	665,7	x
IV.	Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0,0	x
V.	Inwestycje długoterminowe	0	0%	48	0%	-47,5	-100%
1.	Nieruchomości		0%		0%	0,0	x
2.	Wartości niematerialne i prawne		0%		0%	0,0	x
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0%	48	0%	-47,5	-100%
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0%		0%	0,0	x
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	528	2%	84	0%	444,0	530%
B.	Aktywa obrotowe	18 025	61%	20 771	98%	-2 746,8	-13%
I.	Zapasy	337	1%	0	0%	336,8	x
II.	Należności krótkoterminowe	4 105	14%	6 202	29%	-2 097,4	-34%
1.	Należności od jednostek powiązanych						
2.	Należności od pozostałych jednostek						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 608	43%	14 569	69%	-1 961,3	-13%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	975	3%	0	0%	975,1	x
C	Akcje własne i należne wpłaty na kapitał własny	0	0%	0	0%	0,0	x
AKTYWA RAZEM		29 662	100%	21 164	100%	8 498,6	40%

Grupa Kapitałowa UNITED S.A.

Wyszczególnienie		31.12.2016 r..		31.12.2015 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
A	Kapitał (fundusz) własny	22 687	76%	20 965	99%	1 722	8%	14 821	188%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722	70%	20 722	98%	0	0%	8 165	65%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)								
III.	Udziały (akcje) własne (-)								
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 748	13%	3 748	18%	0	0%	1 912	104%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0%	0	0%	0	x	0	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0%	0	0%	0	x	0	x
VII.	Różnice kursowe z przelicz.	0	0%	0	0%	0	x	0	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 498	-12%	-5 413	-26%	1 915	-35%	-2 926	511%
IX.	Zysk (strata) netto	1 714	6%	1 907	9%	-193	-10%	7 670	-129%
B.	Kapitał mniejszości i ujemna wartość firmy								
I.	Kapitał mniejszości	0	0%	0	0%	0	x	0	x
II.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0	x	0	x
C	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 975	24%	198	1%	6 777	3419%	-15 171	-69%
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 783	6%	39	0%	1 744	4484%	871	95%
II.	Zobowiązania długoterminowe	529	2%	0	0%	529	x	-4 471	-89%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 879	13%	159	1%	3 720	2335%	-12 123	-76%
1.	Wobec jednostek powiązanych								
2.	Wobec pozostałych jednostek								
3.	Fundusze specjalne	0	0%	0	0%	0	x	0	x
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	784	3%	0	0%	784	x	551	237%
PASYWA RAZEM		29 662	100%	21 164	100%	8 499	40%	-350	-1%

Grupa Kapitałowa UNITED S.A.

L.	Wyszczególnienie	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.		1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościow o	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2016 r. / 2015 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 805,1	95,4%	19 586	90,7%	220	1%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,0	0%	0	0%	0	0
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 006,9	53%	0	0%	11 007	0
III.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	8 798,2	42%	19 586	91%		0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 967,4	98%	18 194	94,7%	774	4%
I	Amortyzacja	176,9	1%	44	0%	133	299%
II.	Zużycie surowców i materiałów	463,6	2%	2	0%	461	20057%
III	Usługi obce	7 195,3	37%	281	1%	6 915	2465%
IV	Podatki i opłaty	2,6	0%	42	0%	-39	-94%
V	Wynagrodzenia	2 441,5	13%	630	3%	1 811	287%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	204,3	1%	133	1%	71	53%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	210,4	1%	110	1%	101	92%
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0%	0	0%	0	0
IX	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	8 272,8	43%	16 951	88%		0%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	837,7	x	1 392	x	-554	-40%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	141,7	1%	910	4%	-768	-84%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	108,1	1%	908	5%	-800	-88%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	871,3	x	1 394	x	-523	-37%
G.	Przychody finansowe	824,1	4%	1 098	5%	-274	-25%
H.	Koszty finansowe	222,9	1%	113	1%	110	97%
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0%	0	0%	0	0!
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	1 472,5	x	2 379	x	-906	-38%
K	Odpis wartości firmy	85,9	0%	0	0%	86	0
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0%	0	0	0	0
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		x		x	0	0
N.	Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P+/-Q)	1 386,6	x	2 379	x	-992	-42%
O.	Podatek dochodowy	-327,5	-2%	471	2%	-799	-169%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0%	0	0%	0	0
R.	(Zyski) straty mniejszości	0,0	x	0	x	0	0
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	1 714	x	1 907	x	-193	-10%

II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	Wskaźniki rentowności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa}}$	6%	5%
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8%	9%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitały własne}}$	8%	9%

2. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	Wskaźniki płynności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	Wskaźnik płynności I		
	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	4,6	130,4
	Wskaźnik płynności II		
	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	4,6	130,4
	Wskaźnik płynności III		
	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)	3,3	73,5

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2016 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

Konsolidacją nie została objęta Spółka zależna BIOERG S.A ze względu na kwalifikację jako aktywo z przeznaczeniem do sprzedaży.

W wyniku wyłączenia z konsolidacji sprawozdań finansowych tej Spółki w aktywach sprawozdania skonsolidowanego zaprezentowano pozycje, które podlegałyby wyłączeniom:

- rozrachunki pomiędzy Bioerg S.A. a NCF – 222 4 tys. zł.
- zobowiązania Bioerg S.A. wobec UNITED S.A. w wysokości 68 1 tys. zł.

Po wyłączeniu wskazanych powyżej pozycji suma bilansowa sprawozdania skonsolidowanego byłaby niższa o 290,5 tys. zł.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2017 poz 676). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2017 r., poz. 676) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2017 r., poz. 676).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami.
3. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
4. Niniejszy raport zawiera 12 kolejno numerowanych stron.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

IAUDIT Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60a

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

iAUDIT Sp. z o.o.
ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, REGON: 146405005
KRS: 0000441175

Warszawa, 30 maja 2017 r.