



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY

RAPORT OKRESOWY

UNITED SPÓŁKA AKCYJNA

III KWARTAŁ 2018 ROKU

Warszawa, 14 listopada 2018 r.

Raport UNITED S.A. za III kwartał 2018 r. 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

www.unitedsa.pl

office@unitedsa.pl

ZARZĄD

Jan Karaszewski - Prezes Zarządu

I. Skrócone sprawozdania finansowe

1. Jednostkowy bilans UNITED S.A. (dane w tys. złotych)

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2018	30.09.2017
A. AKTYWA TRWAŁE	9 640,3	10 208,3
I. Wartości niematerialne i prawne	146,0	187,4
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
III. Należności długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	9 169,3	9 569,3
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325,0	451,6
B. AKTYWA OBROTOWE	14 075,9	15 289,0
I. Zapasy		
II. Należności krótkoterminowe	562,4	39,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 513,5	15 049,8
<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>0,2</i>	<i>3,4</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		199,3
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM:	23 716,2	25 497,3

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	30.09.2018	30.09.2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 295,9	21 921,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 174,5	5 128,3
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 505,4	-3 505,4
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-95,5	-423,3
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	1 420,3	3 575,4
I. Rezerwy na zobowiązania	17,7	4,5
II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 402,6	3 570,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
PASYWA RAZEM:	23 716,2	25 497,3

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat UNITED S.A. (dane w tys. złotych)

Wyszczególnienie			01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,		420,0	1 400,8		379,7
	I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów				
	II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
	III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
	IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
	V.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	420,0	1 400,8		379,7
B.	Koszty działalności operacyjnej		503,6	1 825,0	21,0	448,4
	I.	Amortyzacja	31,1	31,2	10,3	10,4
	II.	Zużycie materiałów i energii				
	III.	Usługi obce	53,3	109,1	9,4	15,5
	IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1,3	1,2	1,3	
	V.	Wynagrodzenia				
	VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia				
	VII.	Pozostałe koszty rodzajowe				
	VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
	IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	417,9	1 683,5		422,5
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)		-83,6	-424,2	-21,0	-68,7
D.	Pozostałe przychody operacyjne					
	I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
	II.	Dotacje				
	III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
	IV.	Inne przychody operacyjne				
E.	Pozostałe koszty operacyjne		2,5			
	I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
	II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
	III.	Inne koszty operacyjne	2,5			
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)		-86,1	-424,2	-21,0	-68,7
G.	Przychody finansowe		42,8	41,2	15,3	29,0
	I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
	II.	Odsetki	42,8	41,2	15,3	29,0
	III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
	IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				

	V.	Inne				
H.	Koszty finansowe		52,2	40,3	20,4	40,1
	I.	Odsetki	52,2	40,3	20,5	40,1
	II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych				
	III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
	IV.	Inne			-0,1	
I.	Wynik brutto		-95,5	-423,3	-26,1	-79,8
J.	Podatek dochodowy					
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
L.	Wynik netto (I-J-K)		-95,5	-423,3	-26,1	-79,8

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych united S.A. (dane w tys. złotych)

		01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	-95,5	-423,3	-26,1	-79,8
II.	Korekty razem	184,4	-372,7	6,3	-1 292,7
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	88,9	-796,0	-19,8	-1 372,5
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy		1 638,4		379,7
II.	Wydatki		-2 531,1		-467,9
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-892,7		-88,2
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	730,1	2 660,6	340,3	1 553,5
II.	Wydatki	818,8	-970,7	320,1	-102,7
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-88,7	1 689,9	20,2	1 450,8
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	0,2	1,2	0,4	-9,9
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0,2	1,2	0,2	-9,9
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2,2		13,3
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	0,2	3,4	0,2	3,4

4. Jednostkowe zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym UNITED S.A.
(dane w tys. złotych)

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 391,4	22 345,2
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 391,4	22 345,2
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 295,9	21 921,9
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 295,9	21 921,9

5. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ UNITED (dane w tys. złotych)

	AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	11 038,0	11 708,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	9 460,1	9 580,7
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	472,2	644,0
III.	Rzeczowy majątek trwały	780,7	556,1
IV.	Należności długoterminowe		
V.	Inwestycje długoterminowe		400,0
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325,0	527,7
B.	AKTYWA OBROTOWE	22 795,3	20 509,4
I.	Zapasy	4,7	404,5
II.	Należności krótkoterminowe	9 231,4	4 974,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13 527,9	14 906,8
	<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>14,6</i>	<i>1 221,3</i>
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,3	223,6
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	33 833,3	32 217,9

	PASYWA	30.09.2018	30.09.2017
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 026,0	22 701,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 174,5	5 128,3
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 798,4	-3 163,8
VI.	Zysk (strata) netto	-72,4	14,5
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)		
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		
C.	UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 807,3	9 516,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 557,0	2 750,7
II.	Zobowiązania długoterminowe		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 737,5	6 030,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	512,8	735,7
	PASYWA RAZEM	33 833,3	32 217,9

6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej UNITED (dane w tys. złotych)

	Rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 410,7	17 142,3	7 416,4	12 191,7
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 990,7	15 725,8	7 416,4	10 782,2
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		15,6		15,6
V.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	420,0	1 400,9		1 393,9
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 227,9	16 838,8	7 699,2	12 188,4
I.	Amortyzacja	206,6	206,6	69,1	138,1
II.	Zużycie materiałów i energii	623,7	356,6	343,9	204,8
III.	Usługi obce	14 008,2	10 644,5	6 017,4	7 385,8
IV.	Podatki i opłaty	4,3	5,0	1,6	4,1
V.	Wynagrodzenia	2 561,3	3 450,4	1 117,4	2 503,9
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	294,7	298,8	126,3	210,2
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	111,3	182,2	23,6	102,3
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11,2		11,2
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	417,8	1 683,5	-0,1	1 628,0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	182,8	303,5	-282,8	3,3
D.	Pozostałe przychody operacyjne	59,5	61,3	19,9	61,3
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	59,5	61,3	19,9	61,3
E.	Pozostałe koszty operacyjne	103,3	89,0	49,0	69,6
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	103,3	89,0	49,0	69,6
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	139,0	275,8	-311,9	-5,0
G.	Przychody finansowe	63,9	45,5	28,4	33,3
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki	63,8	45,5	28,4	33,3
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne	0,1			
H.	Koszty finansowe	146,5	45,1	58,0	44,9

I.	Odsetki	76,7	45,1	9,6	44,9
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne	69,8		48,4	
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	56,4	276,2	-341,5	-16,6
K.	Odpis wartości firmy	128,8		42,9	-42,9
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	128,8		42,9	-42,9
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
L.	Odpis ujemnej wartości firmy		-128,8		-128,8
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-128,8		-128,8
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności				
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)	-72,4	147,4	-384,4	-102,5
O.	Podatek dochodowy		132,9		64,8
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zyski (straty) mniejszości				
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+R)	-72,4	14,5	-384,4	-167,3

7. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej UNITED
(dane w tys. złotych)

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
<i>I. Zysk / Strata netto</i>	-72,4	14,3	-384,4	-167,5
<i>II. Korekty razem</i>	-1 744,1	1 974,6	2 086,1	2 513,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 816,5	1 988,9	1 701,7	2 346,4
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<i>I. Wpływy</i>	171,5	1 642,7	171,5	1 587,2
<i>II. Wydatki</i>	-269,3	-2 537,6	-269,3	-2 514,1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	440,8	-894,9	440,8	-926,9
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<i>I. Wpływy</i>	1 187,6	2 660,6	-1 826,1	2 345,5
<i>II. Wydatki</i>	901,8	-2 628,3	302,0	-2 628,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	285,8	32,3	-2 128,1	-282,8
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-1 089,9	1 126,3	14,4	1 136,7
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 089,9	1 126,3	14,1	1 136,7
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 104,5	95,0	0,5	84,6
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	14,6	1 221,3	14,6	1 221,3

8. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym grupy kapitałowej UNITED
(dane w tys. złotych)

		01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 098,4	22 345,2
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 098,4	22 345,2
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 026,0	22 701,3
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 026,0	22 701,3

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. 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 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 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 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 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 ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, UNITED 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 odroczone 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

W trzecim kwartale 2018 r. Emitent realizował konsekwentnie przyjętą strategię działalności inwestycyjnej skupiającą się na angażowaniu w przedsięwzięcia, które przy zwiększonym ryzyku mogą przynieść ponadprzeciętną stopę zwrotu, jak również stabilne spółki generujące stałe zyski. Głównym celem spółki jest wyszukiwanie i nabywanie podmiotów posiadających atrakcyjne aktywa, stabilną pozycję finansową bądź też bardzo dobre perspektywy rozwoju.

W dniu 18 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy United S.A., które podjęło następujące uchwały:

- ✓ w sprawie wyboru przewodniczącego zgromadzenia,
- ✓ w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej,
- ✓ w sprawie przyjęcia porządku obrad,
- ✓ w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2017, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej United za 2017, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej United oraz wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2017,

- ✓ w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2017,
- ✓ w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki w roku 2017,
- ✓ w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej United za rok 2017,
- ✓ w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej United za rok 2017,
- ✓ w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017,
- ✓ w sprawie udzielenia absolutorium dla Prezesa Zarządu,
- ✓ w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej,
- ✓ w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta,
- ✓ w sprawie zmiany statutu Spółki,
- ✓ w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przygotowania jednolitej treści Statutu Spółki.

W dniu 27 sierpnia 2018 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy z dnia 30 lipca 2018 r. sygn. akt XVI GC 705/18 o udzielenie zabezpieczenia roszczenia powoda Korneliusza Sawińskiego o stwierdzenie nieważności uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia United Spółki Akcyjnej w Warszawie z 18 czerwca 2018 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu spółki, ewentualnie o uchylenie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia United Spółki Akcyjnej w Warszawie z 18 czerwca 2018 r., poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia United Spółki Akcyjnej w Warszawie z 18 czerwca 2018 r. do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. Wraz z postanowieniem doręczono Emitentowi odpis pozwu z załącznikami. Ponadto Emitent informuje, że w dniu 27 sierpnia 2018 r. otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy odpis pozwu wraz załącznikami wniesionego przez Sputnik 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie dotyczący stwierdzenie nieważności Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki United Spółka Akcyjna z dnia 18 czerwca 2018 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu spółki oraz Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki United Spółka Akcyjna z dnia 18 czerwca 2018 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki - zmiany wysokości i terminu realizacji kapitału docelowego.

Zarząd Emitenta informuje, że pomimo podjęcia w dniu 18 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwał nr 19 i 20 do dnia dzisiejszego nie złożył w Sądzie Rejestrowym wniosku rejestrację ww. uchwał oraz zmianę statutu spółki z uwagi na wniesione w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia sprzeciwy do Uchwał. Ponieważ oba postępowania mogłyby narazić spółkę na znaczne koszty Zarząd zwróci się do Powodów z propozycją zawarcia ugody, która pozwoli zakończyć oba postępowania.

Trzeci kwartał 2018 roku UNITED S. A. zamknął wypracowaniem ujemnego wyniku finansowego (narastająco) w kwocie 95,5 tysięcy złotych. Na wypracowanie powyższego wyniku wpływ miały: poniesione koszty działalności operacyjnej 503,6 tys. zł. Na poprawę jednostkowego wyniku finansowego miały naliczone odsetki od pożyczki w kwocie 42,8 tys. zł, jednakże działalność finansowa miała ujemny wpływ na wypracowany wynik netto.

W jednostkowym bilansie UNITED S.A. podstawowymi aktywami są:

1. Aktywa trwałe – inwestycje długoterminowe – 100% udziału w kapitale akcyjnym NCF S.A. o wartości bilansowej 9 169 tys. zł.
2. Aktywa obrotowe – inwestycje krótkoterminowe – 87,23% udziału w kapitale akcyjnym BIOERG S.A. o wartości bilansowej 11 851 tys. zł.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie jednostkowym dotyczą udzielonych pożyczek oraz zakupionych akcji jednostek notowanych.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupa Kapitałowa wypracowała ujemny wynik finansowy w wysokości 72,4 tys. zł. Na poprawę wyniku, w porównaniu do danych jednostkowych, wpływ miał dodatni wynik wygenerowany przez Spółkę zależną NCF S.A.

W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej w pozycji wartości niematerialne m. in. wykazana została wartość znaku towarowego NCF S.A. (wyceniona w wartości godziwej na dzień objęcia kontroli nad NCF S.A. przez United S.A.) w kwocie 9,2 mln zł.

Wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym majątek trwały – środki trwałe stanowią środki trwałe wykorzystywane przez Spółkę zależną NCF S.A. Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu należności dotyczą głównie sprzedaży NCF S.A.

Inwestycje krótkoterminowe są inwestycjami Spółki dominującej na które składają się: akcje Bioerg S.A. opisane powyżej oraz udzielone pożyczki oraz środki pieniężne.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018.

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% udziałów.

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.

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

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	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	30.09.2018
umowy o pracę	19
umowy zlecenia	102

Jan Karaszewski

Prezes Zarządu