



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY

RAPORT OKRESOWY

UNITED SPÓŁKA AKCYJNA

III KWARTAŁ 2019 ROKU

Warszawa, 14 listopada 2019 r.

Raport UNITED S.A. za III kwartał 2019 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

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)**

	30.09.2019	30.09.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	9 343,5	9 640,3
I. Wartości niematerialne i prawne	104,4	146,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
III. Należności długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	9 169,3	9 169,3
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,8	325,0
B. AKTYWA OBROTOWE	13 313,3	14 075,9
I. Zapasy		
II. Należności krótkoterminowe	588,0	562,4
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 586,8	13 513,5
<i>w tym środki pieniężne</i>	0,2	0,2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138,5	
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM:	22 656,8	23 716,2

	30.09.2019	30.09.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 387,4	22 295,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 174,5	5 174,5
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 591,1	-3 505,4
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-918,3	-95,5
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 269,4	1 420,3
I. Rezerwy na zobowiązania	9,3	17,7
II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	977,3	1 402,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	282,8	
PASYWA RAZEM:	22 656,8	23 716,2

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

Wyszczególnienie		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	414,8	420,0		
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	414,8	420,0		
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 078,6	503,6	30,7	21,0
I.	Amortyzacja	31,1	31,1	10,3	10,3
II.	Zużycie materiałów i energii				
III.	Usługi obce	47,5	53,3	20,4	9,4
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		1,3		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	1 000,0	417,9		
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-663,8	-83,6	-30,7	-21,0
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	0,6	2,5	0,6	
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	0,6	2,5	0,6	
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-664,4	-86,1	-31,3	-21,0
G.	Przychody finansowe	40,8	42,8	13,6	15,3
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki	40,8	42,8	13,6	15,3
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				

	IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
	V.	Inne				
H.		Koszty finansowe	47,8	52,2	6,6	20,4
	I.	Odsetki	47,8	52,2	6,6	20,5
	II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych				
	III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
	IV.	Inne				-0,1
I.		Wynik brutto	-671,4	-95,5	-24,3	-26,1
J.		Podatek dochodowy	246,9		246,9	
K.		Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.		Wynik netto (I-J-K)	-918,3	-95,5	-271,2	-26,1

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

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-918,3	-95,5	-271,2	-26,1
II. Korekty razem	590,9	184,4	271,2	6,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-327,4	88,9		-19,8
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy				
II. Wydatki				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)				
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	709,6	730,1	-0,1	340,3
II. Wydatki	383,0	818,8		320,1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	326,6	-88,7	-0,1	20,2
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-0,8	0,2	-0,1	0,4
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-0,8	0,2	-0,1	0,2
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1,0		0,3	
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	0,2	0,2	0,2	0,2

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

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 305,0	22 391,4
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 305,0	22 391,4
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 387,4	22 295,9
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 387,4	22 295,9

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

	30.09.2019	30.09.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	10 550,6	11 038,0
I. Wartości niematerialne i prawne	9 382,8	9 460,1
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	300,6	472,2
III. Rzeczowe aktywa trwałe	382,6	780,7
IV. Należności długoterminowe		
V. Inwestycje długoterminowe	414,8	
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,8	325,0
B. AKTYWA OBROTOWE	21 535,2	22 795,3
I. Zapasy	1 094,9	4,7
II. Należności krótkoterminowe	7 654,0	9 231,4
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 604,7	13 527,9
<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>18,2</i>	<i>14,6</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	181,6	31,3
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM	32 085,8	33 833,3

	30.09.2019	30.09.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 443,7	24 026,0
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 937,3	5 174,5
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 692,4	-1 798,4
VI. Zysk (strata) netto	-523,5	-72,4
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Kapitały mniejszości		
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych		
I. Ujemna wartość - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 642,1	9 807,3
I. Rezerwy na zobowiązania	2 319,7	2 557,0
II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 293,6	6 737,5
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 028,8	512,8
PASYWA RAZEM	32 085,8	33 833,3

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

		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 208,9	18 410,7	4 548,0	7 416,4
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 422,8	17 990,7	4 453,5	7 416,4
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	371,3		94,5	
V.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	414,8	420,0		
B.	Koszty działalności operacyjnej	15 233,7	18 227,9	4 607,5	7 699,2
I.	Amortyzacja	173,8	206,6	52,6	69,1
II.	Zużycie materiałów i energii	493,8	623,7	155,8	343,9
III.	Usługi obce	9 646,7	14 008,2	3 090,6	6 017,4
IV.	Podatki i opłaty	64,3	4,3	-177,0	1,6
V.	Wynagrodzenia	2 704,4	2 561,3	931,3	1 117,4
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630,1	294,7	431,8	126,3
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	100,6	111,3	32,4	23,6
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	420,0		90,0	
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	1 000,0	417,8		-0,1
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-24,8	182,8	-59,5	-282,8
D.	Pozostałe przychody operacyjne	394,1	59,5	79,3	19,9
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	394,1	59,5	79,3	19,9
E.	Pozostałe koszty operacyjne	464,3	103,3	79,5	49,0
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	464,3	103,3	79,5	49,0
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-95,0	139,0	-59,7	-311,9
G.	Przychody finansowe	101,4	63,9	58,5	28,4
I.	Dywidendy i udziały w zyskach				
II.	Odsetki	101,4	63,8	58,5	28,4
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne		0,1		
H.	Koszty finansowe	154,2	146,5	48,3	58,0
I.	Odsetki	76,8	76,7	29,6	9,6

II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne	77,4	69,8	18,7	48,4
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-147,8	56,4	-49,5	-341,5
K.	Odpis wartości firmy	128,8	128,8	42,9	42,9
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	128,8	128,8	42,9	42,9
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
L.	Odpis ujemnej wartości firmy				
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
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)	-276,6	-72,4	-92,4	-384,4
O.	Podatek dochodowy	246,9		142,6	
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zyski (straty) mniejszości				
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+R)	-523,5	-72,4	-235,0	-384,4

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

		01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	-523,5	-72,4	-235,0	-384,4
II.	Korekty razem	1 779,8	-1 744,1	289,1	2 086,1
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	1 256,3	-1 816,5	54,1	1 701,7
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	1 034,6	171,5	1 034,6	171,5
II.	Wydatki		-269,3		-269,3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 034,6	440,8	1 034,6	440,8
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	709,6	1 187,6	-2 847,8	-1 826,1
II.	Wydatki	2 985,3	901,8	-1 775,5	302,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 275,7	285,8	-1 072,3	-2 128,1
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	15,2	-1 089,9	16,4	14,4

E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	15,2	-1 089,9	16,4	14,1
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3,0	1 104,5	1,8	0,5
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	18,2	14,6	18,2	14,6

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

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 994,0	24 098,4
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 994,0	24 098,4
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 443,7	24 026,0
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 443,7	24 026,0

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 związanych 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

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

W trzecim kwartale 2019 roku 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.

Trzeci kwartał 2019 roku UNITED S.A. zamknął wypracowaniem ujemnego wyniku finansowego w kwocie 918,3 tysięcy złotych. Na wypracowanie powyższego wyniku wpływ miały: strata ze zbycia posiadanego pakietu akcji 585,2 tysięcy złotych, rozwiązanie części aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 246,9 tys. zł, poniesione koszty działalności operacyjnej w 78,6 tys. zł., oraz odsetki od zobowiązań w kwocie 48,8 tys. zł. Na poprawę jednostkowego wyniku finansowego miały naliczone odsetki od pożyczki w kwocie 40,8 tys. zł.

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 523,5 tys. zł. Na wypracowanie ujemnego wyniku wpływ miała strata ze zbycia pakietu akcji opisana powyżej, oraz korekta podatku odroczonego.

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 sprzedaży NCF S.A.

Inwestycje krótkoterminowe są inwestycjami Spółki dominującej opisanymi powyżej.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2019.

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. W strategii United powyższe aktywne jest przeznaczone do zbycia. Spółka kilkakrotnie

podchodziła do sprzedaży wszystkich akcji BIOERG S.A. niestety potencjalni nabywcy ostatecznie nie złożyli żadnej wiążącej oferty. United nadal aktywnie poszukuje nabywcy pakietu w/w akcji. Stosownie do postanowień art. 4 ust. 1b ustawy o rachunkowości, wprowadzającego zasadę wyższości treści ekonomicznej danego zdarzenia nad jego formą, w sprawozdaniu za III kwartał 2019 również zdecydowano się zaprezentować akcje BIOERG S.A. jako aktywo przeznaczone do zbycia (inwestycję krótkoterminową) i jako takiej nie obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Dane finansowe Spółki BIOERG S.A. za III kwartał 2019 r. zostały opublikowane, w dniu dzisiejszym w formie raportu okresowego.

Spółka **United D.A.G. (SL) Limited** nie jest objęta konsolidacją w związku treścią art. 57 ust 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości. Spółka United D.A.G. (SL) Limited ma siedzibę w Sierra Leone. Brak jest kontaktu z Zarządem spółki, a uzyskanie informacji od Spółki wiązałoby się z koniecznością oddelegowania pracownika – przedstawiciela Spółki lub pracownika biura księgowego do Sierra Leone. Z uwagi na konflikty zbrojne występujące w tej części świata oraz zagrożenia chorobami (ebolą i malarią) do dnia dzisiejszego nie udało znaleźć osoby, która podjęłaby się tego zadania. W aktywach United S.A. udziały United D.A.G. (SL) Limited wycenione są na 0,00 zł.

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(%)
Polish American Investment Fund	3 770 125	36,39%	3 770 125	36,39%
Sawiński Korneliusz bezpośrednio, w porozumieniu z Małgorzatą Mikołajczyk i Sławomirem Czajką	519 113	5,01%	519 113	5,01%
Pozostali	6 071 887	58,6%	6 071 887	58,6%
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	30.09.2019
umowy o pracę	23
umowy zlecenia	78

Informacje o zatrudnieniu w BIOERG S.A. przedstawiono w raporcie kwartalnym BIOERG S.A. opublikowanym w dniu dzisiejszym.

Jan Karaszewski

Prezes Zarządu