



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY

RAPORT OKRESOWY

UNITED SPÓŁKA AKCYJNA

I KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 14 maja 2017 r.

Raport UNITED S.A. za I kwartał 2017 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

Sławomir Karaszewski - Prezes Zarządu

I. Skrócone sprawozdania finansowe
1. Jednostkowy bilans UNITED S.A. (dane w tys. złotych)

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.03.2017	31.03.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	9 829,1	12 900,3
I. Wartości niematerialne i prawne	208,2	250,3
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
III. Należności długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	9 169,3	11 909,1
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	451,6	740,9
B. AKTYWA OBROTOWE	12 972,2	9 642,1
I. Zapasy		
II. Należności krótkoterminowe	39,9	5 132,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 932,3	4 509,2
<i>w tym środki pieniężne</i>	9,6	125,6
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM:	22 801,3	22 542,4

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.03.2017	31.03.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 279,2	21 543,8
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 748,4	3 748,4
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 125,5	-3 400,5
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-66,0	473,6
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	522,1	998,6
I. Rezerwy na zobowiązania	4,5	24,9
II. Zobowiązania długoterminowe		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	508,4	305,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9,2	668,4
PASYWA RAZEM:	22 801,3	22 542,4

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

Wyszczególnienie		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7,0	3 868,7
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	7,0	3 868,7
B.	Koszty działalności operacyjnej	85,0	4 225,2
I.	Amortyzacja	10,5	10,6
II.	Zużycie materiałów i energii		
III.	Usługi obce	18,5	63,2
IV.	Podatki i opłaty	0,5	
V.	Wynagrodzenia		41,5
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		10,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		11,7
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	55,5	4 088,2
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-78,0	-356,5
D.	Pozostałe przychody operacyjne		66,1
I.	Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne		66,1
E.	Pozostałe koszty operacyjne		
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne		
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-78,0	-290,4
G.	Przychody finansowe	12,2	201,8
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
II.	Odsetki	12,2	200,1
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		1,7
H.	Koszty finansowe	0,2	9,6
I.	Odsetki	0,2	1,4
II.	Strata z rozchodu aktywów finansowych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne		8,2
I.	Wynik brutto	-66,0	-98,2
J.	Podatek dochodowy		-571,8
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Wynik netto (I-J-K)	-66,0	473,6

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

Wyszczególnienie		01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	-66,0	473,6
II.	Korekty razem	41,4	636,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-24,6	1 109,6
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	55,5	3 819,3
II.	Wydatki	-23,5	-7 457,1
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32,0	-3 637,8
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy		650,0
II.	Wydatki		-650,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		0,0
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	7,4	-2 528,2
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	7,4	-2 528,2
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2,2	2 653,8
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	9,6	125,6

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

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 345,2	10 892,9
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 345,2	10 892,9
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 279,2	21 543,8
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 279,2	21 543,8

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

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.03.2017	31.03.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	10 719,7	12 900,3
I. Wartości niematerialne i prawne	9 641,0	250,3
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	627,1	0,0
IV. Należności długoterminowe		
V. Inwestycje długoterminowe		11 909,1
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	451,6	740,9
B. AKTYWA OBROTOWE	18 785,2	9 642,1
I. Zapasy	359,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	5 149,4	5 132,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 276,8	4 509,2
<i>w tym środki pieniężne</i>	<i>84,6</i>	<i>125,6</i>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM:	29 504,9	22 542,4

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	31.03.2017	31.03.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 102,9	21 543,8
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20 722,3	20 722,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 748,4	3 748,4
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 637,7	-3 400,5
VI. Zysk (strata) netto	269,9	473,6
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Kapitały mniejszości		
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	798,7	
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	798,7	
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 603,3	998,6
I. Rezerwy na zobowiązania	919,8	24,9
II. Zobowiązania długoterminowe	529,4	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 409,0	305,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	745,1	668,4
PASYWA RAZEM:	29 504,9	22 542,4

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 31.03.2016 r.

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

	Wyszczególnienie	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 950,6	3 868,7
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 943,6	
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	7,0	3 868,7
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 650,4	4 225,2
I.	Amortyzacja	68,5	10,6
II.	Zużycie materiałów i energii	151,8	
III.	Usługi obce	3 258,7	63,2
IV.	Podatki i opłaty	0,9	
V.	Wynagrodzenia	946,5	41,5
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	88,6	10,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	79,9	11,7
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	55,5	4 088,2
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	300,2	-356,5
D.	Pozostałe przychody operacyjne		66,1
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne		66,1
E.	Pozostałe koszty operacyjne	19,4	
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	19,4	
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	280,8	-290,4
G.	Przychody finansowe	12,2	201,8
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
II.	Odsetki	12,2	200,1
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		1,7
H.	Koszty finansowe	0,2	9,6
I.	Odsetki	0,2	1,4
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne		8,2
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	292,8	-98,2
K.	Odpis wartości firmy		
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	45,2	
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	45,2	
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)	338,0	-98,2
O.	Podatek dochodowy	68,1	-571,8
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		
R.	Zyski (straty) mniejszości		
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+R)	269,9	473,6

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 31.03.2016 r.

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

Wyszczególnienie		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk (strata) netto	269,9	473,6
II.	Korekty razem	-627,5	636,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-357,6	1 109,6
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	55,5	3 819,3
II.	Wydatki	-23,5	-7 457,1
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32,0	-3 637,8
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Wpływy	315,2	650,0
II.	Wydatki		-650,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	315,2	
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10,4	-2 528,2
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-10,4	-2 528,2
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	95,0	2 653,8
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	84,6	125,6

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 31.03.2016 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 345,20	10 892,90
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 345,20	10 892,90
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 102,90	21 543,80
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 102,90	21 543,80

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 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 pierwszym kwartale 2017 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.

Pierwszy kwartał 2017 roku UNITED S. A. zamknął wypracowaniem ujemnego wyniku finansowego w kwocie 66 tysięcy złotych. Na wypracowanie powyższego wyniku wpływ miały: wygenerowany ujemny wynik na sprzedaży udziałów i akcji w kwocie 48 tys. zł oraz poniesione koszty działalności operacyjnej w 29 tys. zł. Na poprawę jednostkowego wyniku finansowego miały naliczone odsetki od pożyczki w kwocie 12 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 dodatni wynik finansowy w wysokości 269 tys. zł. Na wypracowanie dodatniego wyniku wpływ miał dodatni wynik wygenerowany przez Spółkę zależną NCF S.A. oraz dokonywane odpisy ujemnej wartości firmy.

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 ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2017.

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	31.03.2017
umowy o pracę	20
umowy zlecenia	110

Sławomir Karaszewski

Prezes Zarządu