



Raport kwartalny
III kwartał 2014 r.
za okres
01.07 – 30.09.2014 r.

Bojano, 14 listopada 2014 r.

Spis treści

I.	Wstęp	3
II.	Informacje o emitencie	4
III.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....	6
IV.	Komentarz Zarządu do wyników finansowych	19
V.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	22
VI.	Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w III kwartale 2014 r.wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	26
VII.	Pozostałe informacje.....	27
VIII.	Oświadczenie Zarządu.....	28

I. Wstęp

Wybrane pozycje Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat

dane w tys. zł	za okres	za okres	Dynamika
Wyszczególnienie	od 01-07-2014 do 30-09-2014	od 01-07-2013 do 30-09-2013	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	9 263,9	10 352,5	89,5%
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 267,5	4 801,4	172,2%
Zysk(strata) brutto	165,5	190,3	87,0%
Zysk (strata) netto	165,5	30,0	551,7%
Amortyzacja	795,9	640,0	124,4%
Aktywa trwałe	47 653,6	37 891,3	125,8%
Aktywa obrotowe	41 526,8	35 997,3	115,4%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	
Należności krótkoterminowe	24 199,7	15 873,7	152,5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 503,6	6 670,8	22,5%
Aktywa razem	89 180,4	73 878,6	120,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 636,9	12 088,0	245,2%
Zobowiązania długoterminowe	12 839,9	20 120,6	63,8%
Zobowiązania razem	42 476,8	32 208,6	131,9%
Kapitał własny	35 787,4	33 976,0	105,3%
Kapitał zakładowy	17 593,8	17 593,8	100,0%

dane w tys. zł	za okres	za okres	Dynamika
Wyszczególnienie	od 01-01- 2014 do 30- 09-2014	od 01-01-2013 do 30-09-2013	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	33 513,6	37 499,4	89,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 731,5	9 639,3	132,1%
Zysk(strata) brutto	831,3	3 318,6	25,0%
Zysk (strata) netto	610,2	2 525,7	24,2%
Amortyzacja	2 263,4	1 445,2	156,6%
Aktywa trwałe	47 653,6	37 891,3	125,8%
Aktywa obrotowe	41 526,8	35 997,3	115,4%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	
Należności krótkoterminowe	24 199,7	15 873,7	152,5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 503,6	6 670,8	22,5%
Aktywa razem	89 180,4	73 878,6	120,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 636,9	12 088,0	245,2%
Zobowiązania długoterminowe	12 839,9	20 120,6	63,8%
Zobowiązania razem	42 476,8	32 208,6	131,9%
Kapitał własny	35 787,4	33 976,0	105,3%
Kapitał zakładowy	17 593,8	17 593,8	100,0%

III kwartał 2014 r. to okres kontynuacji działalności ADMIRAL BOATS. Spółka sprzedała 119 łodzi w porównaniu do III kwartału 2013 był to spadek o 51%. Natomiast w pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 r. sprzedaż łodzi wyniosła 659 sztuk (mniej o 17,7% r/r). Część produkcji została w zapasach spółki. Był to także okres dalszej modernizacji i przystosowywania do potrzeb działalności Spółki zakładu w Tczewie, który został zakupiony w czerwcu 2013 r.

Przychody netto ze sprzedaży ogółem w III kwartale br. były niższe o 10,5% r/r. Powodem były mimo dobrego sezonu wcześniejsze zakupy łodzi (2013r.) przez dwóch największych dealerów z Holandii i zmiana zasad współpracy z dealerem z Niemiec w trakcie sezonu. Jednym z powodów było również brak realizacji zaplanowanych wcześniej dostaw do Rosji.

Sukcesem było zwiększenie sprzedaży do Szwecji, gdzie obroty za 9 miesięcy 2014r. wyniosły 866 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 125,6%. Sprzedaż łodzi w pierwszych trzech kwartałach 2014r. wyniosła 71 sztuk.

Zarząd oczekuje, że w terminie kilku lat wzrost sprzedaży łodzi na rynek szwedzki w ujęciu wartościowym powinien być nawet ponad dziesięciokrotny w stosunku do sprzedaży w roku 2013.

W III kwartale 2014 r. ADMIRAL BOATS wypracowała zysk brutto w wysokości 165 tys. zł. Zysk netto był równy zyskowi brutto z uwagi na nadpłacony podatek dochodowy w I półroczu 2014r.

Aktywa razem wzrosły w ciągu roku o 120,7% do kwoty 89,2 mln zł na koniec września 2014 r., co było spowodowane przede wszystkim:

- zwiększeniem aktywów trwałych o 125,8% do kwoty 47,6 mln zł jako efekt inwestycji w zakład produkcyjny w Tczewie i nakładów na opracowanie nowych modeli łodzi,
- zwiększeniem aktywów obrotowych o 115,4% do kwoty 41,5 mln zł poprzez wzrost należności i zapasów.

Po stronie pasywów największe zmiany zanotowano w następujących pozycjach:

- kapitał własny – wzrost o 105,% do poziomu 35,8 mln. zł, co było związane podziałem zysku za rok 2013 i oraz rejestracją podwyższenia kapitałów,
- zobowiązania krótkoterminowe - wzrost o 245%, co związane było z księgowym ujęciem w tej pozycji wyemitowanych obligacji na kwotę 18 mln zł, które wcześniej ujęte były w zobowiązaniach długoterminowych.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 r. Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 610,2 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Należy zaznaczyć, że wpływ na poziom zysku miała dużo większa strata w I kwartale br. w porównaniu do I kwartału 2013 r., co z kolei było spowodowane nakładami poniesionymi na zakup majątku w Tczewie.

II. Informacje o Spółce

Nazwa	ADMIRAL BOATS S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba	Bojano k. Gdyni
Adres	Bojano ul. Wybickiego 50 84-207 Koleczkowo
telefon	+48 58 674 34 34
fax	+48 58 674 92 52
adres email	biuro@admiral-boats.com

strona www www.admiral-boats.com
 Regon 221130993
 NIP 5882366182
 KRS 0000370380
 Sąd Rejonowy w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
 Rejestru Sądowego
 Kapitał zakładowy 17 593 765 zł, w pełni opłacony

Akcje:

Lp.	Data emisji	Seria	Ilość akcji wyemitowanych
1	20.10.2010 r.	A	2 000 000
2	12.01.2011 r.	B	12 000 000
3	2.02.2011 r.	C	22 000 000
4	10.03.2011 r.	D	2 075 060
5	28.11.2012 r.	E	8 656 738
6	22.03.2013 r.	F	6 221 429
7	20.04.2013 r.	G	11 000 000
8	5.09.2013 r.	H	6 421 833
Razem:			70 375 060

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja łodzi motorowych pełnomorskich i śródlądowych.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu Andrzej Bartoszewicz
 Wiceprezes Zarządu Antoon Meijers

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Sławomir Polański
 Członkowie: Jan Czekaj
 Piotr Jędrzejowicz
 Halina Kleba
 Paulina Kleba
 Kajetan Wojnicz

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rok/rodzaj zatrudnienia	2011	2012	2013	30.09.2014
Umowa o pracę - średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	23	16	15	49
Umowy cywilnoprawne	4	3	41	44
Podwykonawcy	4	4	4	4

III. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Rachunek Zysków i Strat za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 r.

w zł

	ZA OKRES	01-04-2013 30-06 2013	01-04-2014 30-06 2014	01-07-2013 30-09-2013	01-07-2014 30-09-2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 657 020,08	16 627 541,55	10 352 469,08	9 263 910,69
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 616 461,55	9 499 857,08	7 443 818,63	3 927 250,38
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	10 040 558,53	7 127 684,47	2 908 650,45	5 336 660,31
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 614 506,04	11 425 685,45	8 321 869,71	4 520 369,15
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 006 988,12	6 358 854,89	6 577 161,55	1 955 480,40
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 607 517,92	5 066 830,56	1 744 708,16	2 564 888,75
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	6 042 514,04	5 201 856,10	2 030 599,37	4 743 541,54
D.	Koszty sprzedaży	68 385,10	92 038,08	92 331,69	103 932,83
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 334 257,27	1 763 391,84	1 688 239,10	1 618 836,52
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	4 639 871,67	3 346 426,18	250 028,58	3 020 772,19

G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 211 480,04	3 100 118,58	887 730,48	204 389,32
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200 000,00	2 683 000,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	11 480,04	417 118,58	887 730,48	204 389,32
H.	Pozostałe koszty operacyjne	646 368,62	2 889 288,64	964 052,43	2 310 009,74
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	646 368,62	2 889 288,64	964 052,43	2 310 009,74
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	5 204 983,09	3 557 256,12	173 706,63	915 151,77
J.	Przychody finansowe	450 610,34	122 837,55	237 195,57	44 443,86
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 206,14	120 476,73	139,34	4 965,14
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	447 404,20	2 360,82	237 056,23	39 478,72
K.	Koszty finansowe	1 163 782,84	580 525,93	220 667,94	759 205,67
I.	Odsetki, w tym:	229 814,95	580 525,93	220 667,94	255 755,53
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	933 967,89	0,00	0,00	503 450,14
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	4 491 810,59	3 099 567,74	190 234,26	200 389,96
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	4 491 810,59	3 099 567,74	190 234,26	200 389,96
O.	Podatek dochodowy	632 649,00	221 136,00	160 177,53	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	3 859 161,59	2 878 431,74	30 056,73	171 517,85

Rachunek Zysków i Strat za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 r.

w zł

	Rachunek Zysków i Strat	2013-06-30	2013-09-30	2014-06-30	2014-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 146 923,42	37 499 392,50	24 249 695,65	33 513 606,34
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 643 123,00	19 086 941,63	12 538 146,30	16 465 396,68
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	15 503 800,42	18 412 450,87	11 711 549,35	17 048 209,66
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 538 190,78	27 860 060,49	16 261 777,60	20 782 146,75
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 289 524,04	14 866 685,59	8 383 656,91	10 339 137,31
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 248 666,74	12 993 374,90	7 878 120,69	10 443 009,44
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 608 732,64	9 639 332,01	7 987 918,05	12 731 459,59
D.	Koszty sprzedaży	158 730,75	251 062,44	174 365,09	278 297,92
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 612 067,00	4 300 306,10	3 349 539,34	4 968 375,86
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	4 837 934,89	5 087 963,47	4 464 013,62	7 484 785,81
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 211 480,04	2 099 210,52	3 100 118,58	3 304 507,90
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200 000,00	1 200 000,00	2 683 000,00	2 683 000,00
II.	Dotacje				

III.	Inne przychody operacyjne	11 480,04	899 210,52	417 118,58	621 507,90
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 011 762,80	2 975 815,23	6 425 454,70	8 735 464,44
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	2 011 762,80	2 975 815,23	6 425 454,70	8 735 464,44
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 037 652,13	4 211 358,76	1 138 677,50	2 053 829,27
J.	Przychody finansowe	491 256,18	728 451,75	543 823,80	588 267,66
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	4 964,72	5 104,06	123 124,45	128 089,59
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	486 291,46	723 347,69	420 699,35	460 178,07
K.	Koszty finansowe	1 400 570,39	1 621 238,33	1 016 678,15	1 775 883,82
I.	Odsetki, w tym:	286 500,53	507 168,47	1 016 678,15	1 272 433,68
	- od jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne	1 114 069,86	1 114 069,86	0,00	503 450,14
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	3 128 337,92	3 318 572,18	665 823,15	866 213,11
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	3 128 337,92	3 318 572,18	665 823,15	866 213,11
O.	Podatek dochodowy	632 649,00	792 826,53	221 136,00	221 136,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	2 495 688,92	2 525 745,65	444 687,15	616 205,00

Bilans

w zł

	AKTYWA	2013-06-30	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-31	2014-09-30
A.	AKTYWA TRWAŁE	29 083 958,51	47 656 843,98	45 881 750,47	45 031 252,17	47 653 565,14
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 425 159,33	1 766 155,83	1 557 669,28	1 384 005,43	1 179 695,55
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	1 751 483,33	1 265 566,66	1 119 791,66	974 016,67	828 241,67
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	673 676,00	500 589,17	437 877,62	409 988,76	351 453,88
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 507 977,29	45 439 218,61	43 872 611,65	43 195 777,20	46 022 400,05
1.	środki trwałe	13 413 068,36	38 894 701,75	38 373 281,02	38 222 066,87	39 210 292,67
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 460 600,00	8 183 103,62	8 183 103,62	8 183 103,62	8 183 103,62
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 030 764,27	13 156 578,11	13 076 966,60	12 998 147,24	12 638 572,91
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 278 688,39	16 972 502,50	16 572 939,71	16 542 791,24	17 934 550,71
d)	środki transportu	624 875,12	537 466,41	498 365,42	459 264,51	419 713,42
e)	Inne środki trwałe	18 140,58	45 051,11	41 905,67	38 760,26	34 352,01
2.	środki trwałe w budowie	6 243 908,93	6 544 516,86	5 499 330,63	4 973 710,33	6 812 107,38
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 851 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	50 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 821,89	451 469,54	451 469,54	451 469,54	451 469,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 821,89	451 469,54	451 469,54	451 469,54	451 469,54
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

B.	AKTYWA OBROTOWE	36 159 993,26	37 584 107,27	43 612 587,71	42 419 687,25	41 526 831,18
I.	Zapasy	12 234 734,36	10 995 890,91	11 652 463,42	12 117 146,29	14 102 582,10
1.	Materiały	4 677 712,13	4 884 525,88	5 604 480,41	5 190 323,46	5 475 618,22
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	616 806,68	616 806,68	1 172 574,00	1 532 666,62
3.	Produkty gotowe	5 238 202,57	2 273 104,40	2 404 372,87	3 540 952,69	3 990 448,70
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw	2 318 819,66	3 221 453,95	3 026 803,46	2 213 296,14	3 103 848,56
II.	Należności krótkoterminowe	15 851 970,32	23 558 718,15	29 303 399,79	27 520 387,42	24 199 743,58
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	15 851 970,32	23 558 718,15	29 303 399,79	27 520 387,42	24 199 743,58
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	13 401 929,73	21 510 895,97	25 455 168,64	24 528 423,81	20 414 357,53
	- do 12 miesięcy	13 401 929,73	21 510 895,97	25 455 168,64	24 528 423,81	20 414 357,53
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 507 894,55	863 490,00	2 463 771,26	1 291 838,29	1 300 557,78
c)	inne	622 841,61	865 027,75	1 065 155,46	1 380 820,89	2 165 523,84
d)	dochodzone na drodze sądowej	319 304,43	319 304,43	319 304,43	319 304,43	319 304,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 438 393,72	1 323 132,86	862 366,62	973 991,69	1 503 550,03
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 438 393,72	1 323 132,86	862 366,62	973 991,69	1 503 550,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- udzielone pożyczki	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	finansowe					
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 432 393,72	1 317 132,86	856 366,62	967 991,69	1 497 550,03
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	585 135,42	1 317 132,86	734 451,05	967 991,69	750 663,80
	- inne środki pieniężne	6 847 258,30	0,00	0,00	0,00	16 523,60
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	121 915,57	0,00	730 362,63
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	634 894,86	1 706 365,35	1 794 357,88	1 808 161,85	1 720 955,47
	SUMA AKTYWÓW	65 243 951,77	85 240 951,25	89 494 338,18	87 450 939,42	89 180 396,32

	PASYWA	6 mcy 2013	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-31	2014-09-30
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	30 596 447,39	35 171 191,71	32 737 447,12	35 615 878,86	35 787 396,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 988 306,75	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 456 202,52	15 296 027,37	15 296 027,37	17 577 426,71	17 577 426,71
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 656 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	2 281 399,34	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	2 495 688,12	2 281 399,34	-2 433 744,59	444 687,15	616 205,00
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 647 504,38	50 069 759,54	56 756 891,06	51 835 060,56	53 392 999,61
I.	Rezerwy na zobowiązania	131 216,76	635 397,36	635 397,36	279 583,32	279 583,32
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 306,00	179 703,30	179 703,30	179 703,30	179 703,30
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 712,29	26 681,54	26 681,54	26 681,54	26 681,54
	- długoterminowa	10 176,68	25 347,47	25 347,47	25 347,47	25 347,47
	- krótkoterminowa	535,61	1 334,07	1 334,07	1 334,07	1 334,07
3.	Pozostałe rezerwy	73 198,47	429 012,52	429 012,52	73 198,48	73 198,48
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	73 198,47	429 012,52	429 012,52	73 198,48	73 198,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	20 275 515,19	18 931 176,47	18 820 686,47	8 169 812,54	12 839 941,47
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	20 275 515,19	18 931 176,47	18 820 686,47	8 169 812,54	12 839 941,47
	a) kredyty i pożyczki	4 104 741,47	3 970 666,47	3 863 406,47	8 168 167,54	12 839 931,47
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 814 600,00	14 954 000,00	14 954 000,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	356 173,72	6 510,00	3 280,00	1 645,00	10,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 240 772,43	19 273 457,93	26 071 079,45	32 551 349,87	29 636 866,68
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec	14 240 772,43	19 273 457,93	26 071 079,45	32 551 349,87	29 636 866,68

	pozostałych jednostek					
	a) kredyty i pożyczki	1 463 924,45	4 841 544,18	6 435 763,52	6 634 534,05	6 985 554,60
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 080 000,00	6 110 600,00	6 110 600,00	17 985 900,00	16 755 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	68 892,03	56 841,39	50 870,70	50 870,70
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	8 464 644,69	7 170 889,34	9 937 455,39	5 631 212,11	4 452 947,42
	- do 12 miesięcy	8 464 644,69	7 170 889,34	9 937 455,39	5 631 212,11	4 452 947,42
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 156 256,31	983 283,91	2 229 639,24	1 248 984,55	363 438,28
	h) z tytułu wynagrodzeń	52 938,12	78 435,70	239 282,39	481 295,13	1 027 279,58
	i) inne	23 008,86	19 812,77	1 061 497,52	518 553,33	1 776,10
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 229 727,78	11 229 727,78	10 834 314,83	10 636 608,14
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	11 229 727,78	11 229 727,78	10 834 314,83	10 636 608,14
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	65 243 951,77	85 240 951,25	89 494 338,18	87 450 939,42	89 180 396,32

Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres 01.01.2014 do 30.09.2014 r.

w zł

Za okres	1-01-2013 30-09-2013	1-01-2014 30-09-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 525 745,65	616 205,00
II. Korekty razem	5 378 458,43	-4 658 385,45
1. Amortyzacja	1 833 792,99	2 263 411,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	167 259,17	220 945,26
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	53 198,48	-355 814,04
6. Zmiana stanu zapasów	-5 466 942,39	-3 106 691,19
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	2 733 519,29	-641 025,43
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,00	0,00
8. Zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 686 137,83	-2 431 501,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 743 768,72	-607 709,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 904 204,08	-4 042 180,45
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 000,00	2 668 563,95
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych	0,00	2 668 563,95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 000,00	
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	14 000,00	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	14 000,00	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	18 897 655,48	4 928 696,48
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 897 655,48	2 260 132,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycyjne (korekta wpływów ujęta już w wyniku)	0,00	2 668 563,95

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-18 883 655,48	-2 260 132,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 525 798,24	12 285 719,10
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	15 110 779,80	0,00
2. Kredyty i pożyczki	-291 996,00	11 013 275,42
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	707 014,44	1 272 443,68
II. Wydatki	-1 839 844,94	5 802 988,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-2 714 118,55	4 309 600,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	707 014,44	1 272 443,68
9. Inne wydatki finansowe	167 259,17	220 945,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	17 365 643,18	6 482 730,16
D. Przepływy pieniężne netto razem	6 386 191,78	180 417,18
(A.III+/-B.III+/-C.III)	0,00	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 386 191,78	180 417,18
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	278 638,26	1 317 132,86
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 664 830,04	1 497 550,04

Zestawienie zmian w kapitale Spółki w pierwszym kwartale roku

w zł

Lp	NAZWA POZYCJI	zł	
		30.09.2014	31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 593 765,00	16 339 508,97
	- korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00	16 339 508,97
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	9 518 765,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	8 075 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	8 075 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- umorzenia udziałów (akcji)		

1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 593 765,00	17 593 765,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
3.1.	Udziały (akcje własne) na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 296 027,37	1 481 289,42
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	13 814 737,95
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	13 814 737,95
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	12 457 383,02
	- z podziału zysku (ustawowo)	2 281 399,34	1 357 354,93
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	z przeszacowanie środków trwałych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
	- z innego tytułu		
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 577 426,71	15 296 027,37
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- korekty aktualizującej wartość		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	3 982 099,62
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	–		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 982 099,62
	–		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 281 399,34	1 357 354,93
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 281 399,34	1 357 354,93
	– korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 281 399,34	1 357 354,93
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	Zysk netto		

b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- podział zysku (na kapitał zapasowy)	2 281 399,34	0,00
	- wypłata dywidendy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
	- korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto	616 205,00	2 281 399,34
a)	zysk netto	616 205,00	2 281 399,34
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	35 787 393,71	35 171 191,71
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35 787 396,71	35 171 191,71

IV. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

Rachunek zysków i strat

W III kwartale 2014 r. przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 9,3 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do drugiego kwartału 2013 r. o 10,5%. Powodem było mimo dobrego sezonu wcześniejsze zakupy łodzi (2013r.) przez dwóch największych dealerów z Holandii i zmiana zasad współpracy z dealerem z Niemiec w trakcie sezonu. kolejnym powodem było również brak realizacji zaplanowanych wcześniej dostaw do Rosji.

Klienci zamówili nowe modele łodzi których prototypy będą ukończone w IV kwartale.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 45,8% do kwoty 4,5 mln zł., natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 4% do 1,62 mln zł w związku z podjęciem działań w zakresie restrukturyzacji kosztów stałych firmy.

W konsekwencji zysk netto ze sprzedaży wyniósł 3 mln zł.

W rachunku zysków i strat ADMIRAL BOATS relatywnie znaczącą pozycję stanowią „Inne koszty operacyjne” (na które w dużej mierze składają się koszty wydziałowe). Związane jest to z faktem, że produkcja łodzi w Spółce zorganizowana jest w oparciu o produkcję realizowaną przez podwykonawców. Spółka ponosi z tego tytułu koszty, które zalicza do kosztów pośrednich, tj. innych kosztów operacyjnych. Koszty te nie zostają przypisane do danej produkcji Spółki, ponieważ wiążą się bezpośrednio z działalnością wytwórczą podwykonawców, którzy sprzedają Spółce wytworzone produkty oraz półprodukty, w oparciu o które ADMIRAL BOATS wytwarza produkt finalny. Wzrost o 230% do 2,3 mln zł innych kosztów operacyjnych w II kwartale 2014 r. w porównaniu do III kwartału 2013 r. między innymi wynikał z modernizacji Zakładu Produkcyjnego w Tczewie.

Dalsze dostosowanie zakładu Tczewie do potrzeb działalności Spółki może wpływać na poziom pozostałych kosztów operacyjnych w przyszłości. Inwestycje zostaną zakończone do końca 2014 r.

Bilans

Suma aktywów na koniec września 2014 r. wyniosła 89,2 mln zł i była aż o 121% wyższa niż rok wcześniej, zarówno za sprawą wzrostu aktywów trwałych jak i aktywów obrotowych.

Aktywa trwałe wzrosły o 126% r/r do kwoty 47,7 mln zł, w tym najbardziej rzeczowe aktywa trwałe (o 128% do 46 mln zł), co było związane głównie z nabyciem majątku zakładu produkcyjnego w Tczewie.

Aktywa obrotowe zwiększyły się 118% do kwoty 41,5 mln zł przede wszystkim ze względu na wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 153% r/r do kwoty 24,2 mln zł (przy jednoczesnym spadku należności w stosunku do II kwartału br. o kwotę 3,3 mln zł). Tak duży wzrost stanu tych należności wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Klientami Spółki są przede wszystkim pośrednicy (dystrybutorzy), ponieważ jest to najbardziej efektywny model sprzedaży w branży sprzedaży łodzi.

Wzrost należności krótkoterminowych na koniec września br. w porównaniu do końca III kwartału 2013 r. wynika z utrzymywania wzrostu sprzedaży (w ciągu ostatniego roku, a także obecnie Spółka bardzo szybko się rozwija).

W strukturze pasywów największe zmiany zaszły w:

- kapitałe własnym: wzrost o 116% do kwoty 35,6 mln. zł,
- zobowiązaniach krótkoterminowych: wzrost o 207,5% do kwoty 29,5 mln. zł głównie jako efekt zwiększonych zobowiązań z przeniesienia ewidencji obligacji ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Struktura przepływów pieniężnych jest charakterystyczna dla etapu rozwoju, na którym znajduje się Spółka. ADMIRAL BOATS nadal dynamicznie zwiększa moce produkcyjne co wymaga nakładów na środki pracy, które są pokrywane z działalności finansowej, głównie kredytów i obligacji oraz emisji akcji.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Wysokie ujemne przepływy z działalności operacyjnej spowodowane były między innymi okresem zimowym podczas którego Spółka przygotowuje produkcję oraz zwiększania zatrudnienia. Ujemne saldo z działalności operacyjnej zostały sfinansowane z działalności finansowej i sprzedaży zbędnych składników majątku. Ponoszone w poprzednich kwartałach nakłady inwestycyjne przynosić będą efekty w następnych kwartałach, co przełoży się na dodatnie saldo przepływów operacyjnych.

Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	III kw. 2014	III kw. 2013	Zmiana	9 mcy 14	9 mcy 13	Zmiana
Marża na sprzedaży	32,61%	2,42%	1250,14%	22,33%	13,57%	64,60%
Marża EBIT	9,88%	1,68%	488,74%	6,13%	11,23%	-45,43%
Marża EBITDA	18,47%	11,59%	59,36%	12,88%	16,12%	-20,09%

Marża zysku netto	1,85%	0,29%	537,70%	1,84%	6,74%	-72,70%
-------------------	--------------	--------------	----------------	--------------	--------------	----------------

Zarówno w trzecim kwartale jak i 2014 r. zanotowano wysoką rentowność. Wynika to z bardzo dobrej realizacji zamówień, utrzymującej się dobrej pogody oraz pozytywnych sygnałów dotyczących konsumpcji w Holandii, Norwegii i Niemczech.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kw. 2014	III kw. 2013	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,40	2,91	-51,91%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,93	1,87	-50,38%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,05	0,55	-90,81%

Wskaźniki płynności bieżącej oraz przyspieszonej w III kwartale br. oraz pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 r. nadal utrzymywały się na bezpiecznym poziomie mimo wysokiego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych związanych z przeklasyfikowaniem obligacji z długoterminowych zobowiązań do krótkoterminowych.

Wskaźniki rotacji majątku

Wyszczególnienie	III kw. 2014	III kw. 2013	Zmiana	9 mcy 14	9 mcy 13	Zmiana
Cykl zapasów w dniach	281	110	154,81%	114	91	24,49%
Cykl należności w dniach	235	138	70,37%	195	114	70,58%
Cykl zobowiązań bieżących	288	105	173,99%	239	87	174,34%
Cykl środków pieniężnych	228	143	59,30%	70	119	-41,10%

Wskaźniki rotacji w III kwartale 2014 r. wydłużyły się w porównaniu do III kwartału 2013 r. Relatywnie wysoki poziom wskaźników rotacji wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Klientami Spółki są przede wszystkim pośrednicy (dystrybutorzy), ponieważ jest to najbardziej efektywny model sprzedaży w branży sprzedaży łodzi.

Obecnie Spółka sukcesywnie dąży do skracania terminów płatności - zarówno z partnerami już współpracującymi jak i nowymi. Niezależnie Spółka posiłkuje się kredytem długoterminowym oraz kredytem w rachunku bieżącym.

Sprzedaż materiałów i półfabrykatów dotyczy wyłącznie kooperantów od których ADMIRAL BOATS dokonuje zakupów półfabrykatów łodzi w elementach oraz zmontowanych łodzi. Dlatego zobowiązania z tego tytułu kompensowane są z należnościami. Z tego względu poziom należności w strukturze majątku jest wysoki.

V. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Na podstawie zasad przyjętych w Polityce rachunkowości jednostka stosuje następujące zasady wyceny z zastosowaniem procedur i narzędzi.

Ewidencja produktów pracy

Ewidencję produktów pracy prowadzi się na kontach zespołu „6” Produkty i Rozliczenia Międzyokresowe. Efektem działalności ADMIRAL BOATS są produkty pracy, które w zależności od stopnia zaawansowania produkcji dzieli się na:

- wyroby gotowe,
- półprodukty,
- produkty w toku.

Wyroby gotowe – to produkty wytworzone przez ADMIRAL BOATS, nie podlegające już dalszej obróbce i odpowiadające określonym normom technicznym, jakościowym i handlowym, przeznaczonym do sprzedaży odbiorcom zewnętrznym.

Do ewidencji syntetycznej wytworzonych wyrobów służy konto „Wyroby gotowe”. Ewidencją na tym koncie są objęte wszystkie wykonane przez jednostkę wyroby gotowe, które po ich wykonaniu są przekazywane do magazynów wyrobów gotowych.

Obrót wyrobami gotowymi jest dokumentowany dowodami przychodu - Pw „Przyjęcie wewnętrzne” oraz rozchodu – Wz „Wydanie na zewnątrz”.

Ewidencja analityczna wyrobów gotowych i półfabrykatów jest prowadzona ilościowo-wartościowo, według ich rodzajów w okresie miesięca sprawozdawczego. Wycenę obrotu wyrobami gotowymi prowadzi się według rzeczywistego kosztu ich wytworzenia metodą szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen, gdyż każdy z wyrobów gotowych (łódź posiada swój indywidualny numer identyfikacyjny). Koszt rzeczywisty wytworzonych wyrobów podlega przeksięgowaniu z konta „Produkcja podstawowa” bezpośrednio w ciężar konta „Wyroby gotowe”.

Ewidencja sprzedaży wyrobów

Ewidencja sprzedaży wyrobów jest dokonywana na kontach wynikowych: „Koszt własny sprzedaży” i „Przychody ze sprzedaży produktów”. Dowodem stanowiącym podstawę księgowania rozchodu zapasów sprzedanych i obciążeniem konta kosztu własnego sprzedaży jest Wz „Wydanie na zewnątrz”. Dowodem będącym podstawą księgowania przychodu ze sprzedaży jest faktura VAT. Przychodem ze sprzedaży to należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług.

Kosztem sprzedaży jest rzeczywisty koszt wytworzenia sprzedawanej łodzi identyfikowanej po indywidualnym numerze.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku, gdy określone koszty odnoszą się do wielu okresów sprawozdawczych lub dotyczą innego okresu niż okres, w którym je poniesiono, są one przedmiotem rozliczeń międzyokresowych, a więc podlegają rozliczeniu w czasie. Stosowanie rozliczania w czasie ma na celu zachowanie współmierności ponoszonych kosztów i uzyskiwanych przychodów, co ma szczególne znaczenie dla prawidłowego ustalania wyniku finansowego.

Przy RMC podziałowi pomiędzy okresy sprawozdawcze podlega rzeczywista kwota kosztów już poniesionych, będących kosztami przyszłych okresów.

Przy RMB następuje doszacowanie kosztów bieżącej działalności kosztami przewidywanymi do poniesienia w przyszłości.

Do ewidencji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych służy konto „Rozliczenia międzyokresowe kosztów” i jest ono:

- a) obciążane kosztami przyszłych okresów, a uznawane ich rozliczaniem na te okresy sprawozdawcze, których dane koszty dotyczą,
- b) uznawane tworzoną rezerwą na przewidywane do poniesienia koszty, a obciążane za wykorzystanie tej rezerwy.

Metody wyceny aktywów i pasywów (art. 10 ust.1 pkt 2 UoR)

Metody wyceny aktywów i pasywów (art. 10 ust. 1 pkt 2 UoR) ustala się, przyjmując założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan upadłości lub likwidacji.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej równej lub niższej niż 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty w miesiącu oddania ich do używania lub w miesiącu następnym.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane wg zasad i stawek podatkowych. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych w razie nabycia ich w postaci wkładu niepieniężnego (aportu) ustala się na dzień wniesienia wkładu ich wartość, nie wyższą jednak niż ich cena rynkowa.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych wprowadzonych do ewidencji w okresie działalności jednostki ujmowana jest według cen nabycia w przypadku dokonywania zakupów bezpośrednich lub według kosztów wytworzenia.

Wartość środków trwałych ujętych w bilansie pomniejszają dokonywane według ustalonego we własnym zakresie planu amortyzacji, skumulowane odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 3.500,00 zł umarzane są w 100% w miesiącu oddania ich do używania lub w miesiącu następnym.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Za wartość początkową środków trwałych w razie nabycia ich w postaci wkładu niepieniężnego (aportu) ustala się na dzień wniesienia wkładu ich wartość, nie wyższą jednak niż ich cena rynkowa.

Środki trwałe podlegają amortyzacji zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 Nr 54, poz.654 z późn.zm.).

Odpisy amortyzacyjne

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych określonych w Wykazie stawek amortyzacyjnych począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek lub wartość wprowadzono do ewidencji, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór. Suma odpisów obejmuje również odpisy, których zgodnie z art.16 ust.1 UPOP nie uważa się za koszty uzyskania przychodów.

Środki trwałe w budowie

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

Inwestycje

a) Udzielone pożyczki

Jednostka zalicza udzielone pożyczki do aktywów finansowych – odpowiednio długo- lub krótkoterminowych. Pożyczki uważa się za długoterminowe, jeżeli termin zwrotu pożyczki upływa po roku, licząc od dnia bilansowego.

Pożyczki, których termin spłaty nie został w umowie określony i następuje na wezwanie pożyczkodawcy jednostka do momentu wezwania do spłaty zalicza do pożyczek długoterminowych.

Na dzień bilansowy jednostka wycenia udzielone pożyczki w kwocie wymagającej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem ostrożności wyceny.

Naliczone odsetki od pożyczek, których płatność następuje jednorazowo w chwili spłaty kwoty głównej pożyczki są zaliczane do „Innych aktywów pieniężnych”. Odsetki od pożyczek, których płatność następuje na bieżąco, zwiększają bezpośrednio „Przychody finansowe”.

b) Inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych

Inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych jednostka wycenia wg ceny nabycia pomniejszonych o ewentualną trwałą utratę wartości. Przyrost wartości inwestycji spowodowany naliczeniem należnego jednostce oprocentowania (np. dyskonto weksli obcych, oprocentowanie bonów skarbowych, oprocentowanie bonów dłużnych) zwiększa wartość tej inwestycji i ewidencjonowany jest na koncie „Inne aktywa pieniężne” oraz zaliczany jest do „Przychodów finansowych”. Skutki przeszacowania inwestycji spowodowane innymi czynnikami niż naliczenia oprocentowania uwzględnia się wyłącznie jako trwałą utratę ich wartości i odnosi w „Koszty finansowe”.

c) Akcje krótkoterminowe

Akcje krótkoterminowe wycenia się na następująco:

- wg cen rynkowych – w przypadku inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek
- wg cen godziwych - w przypadku inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości akcji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do „Przychodów finansowych” lub „Kosztów finansowych”.

d) Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

Inne inwestycje zaliczane do inwestycji krótkoterminowych jednostka wycenia wg ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną trwałą utratę wartości. Przyrost wartości inwestycji spowodowany naliczeniem należnego jednostce oprocentowania (np. dyskonto weksli obcych, oprocentowanie bonów skarbowych, oprocentowanie bonów dłużnych) zwiększa wartość tej inwestycji i ewidencjonowany jest na koncie „Inne aktywa pieniężne” oraz zaliczany jest do „Przychodów finansowych”. Skutki przeszacowania inwestycji spowodowane innymi czynnikami niż naliczanie oprocentowania uwzględnia się wg średnioważonych cen nabycia.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe aktywa obrotowe - zapasy, czyli między innymi materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, wytworzone przez jednostkę produkty gotowe zdolne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Materiały to rzeczowe składniki majątku obrotowego nabyte od kontrahentów lub ewentualnie wytworzone we własnym zakresie, które zużywają się całkowicie w jednym cyklu produkcyjnym.

Przyjmując za kryterium cel zużycia materiałów wyróżnia się:

- a) materiały podstawowe przekazujące swoją istotę produkowanym wyrobom lub stanowiące część składową produkowanych wyrobów, a nie podlegające przetworzeniu,
- b) materiały pomocnicze, które nie stanowią istoty wyrobu ale nadają mu określone cechy (np. farby, lakiery, tapicerka). Do materiałów pomocniczych zalicza się również materiały przeznaczone na cele ogólne, np. do konserwacji maszyn i urządzeń, materiały biurowe, utrzymania czystości itp.,
- c) paliwo zużywane na cele technologiczne, napędowe i gospodarcze,
- d) części zamienne maszyn i urządzeń jak i narzędzia przeznaczone na wymianę części i narzędzi zużytych,

e) opakowania,

f) odpady będące produkcyjnymi resztkami materiałów.

Wykazywane w ewidencji ilościowo-wartościowej dane wartościowe są uzgadniane z zapisami ewidencji wartościowej, prowadzonej na kontach syntetycznych.

Bilansowej wyceny zapasów materiałów dokonuje się na poziomie cen zakupu tj. ceny, jaką nabywca płaci za zakupione składniki majątku bez podlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług.

Ceny w których dokonuje się wyceny dowodów magazynowych i obrotu materiałami, są cenami rzeczywistymi zakupu. Wartość rozchodu materiałów ustala się metodą FIFO „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”, czyli przyjmując, że rozchód wycenia się kolejno po cenach tych materiałów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Rozchody materiałów dokumentowane są za pomocą dowodu jednorazowego pobrania materiałów, oznaczonego symbolem Rw – Rozchód wewnętrzny lub w przypadku ewentualnej sprzedaży materiałów dowodem wydania na zewnątrz Wz. Wszystkie dowody rozchodu materiałów wyceniane są przy zastosowaniu rzeczywistych cen zakupu, które są stosowane do wyceny przychodów materiałów.

Zasada FIFO nie obejmuje półfabrykatów (łodzi) opatrzonych indywidualnym numerem seryjnym. Łódź, mimo, że posiada pełną wartość użytkową bez wyposażenia dodatkowego określonego przez zamawiającego traktowana jest jako półfabrykat.

Zasady tworzenia odpisów aktualizacyjnych na rzeczowy majątek obrotowy

Odpisów aktualizujących dokonuje się na podstawie szczegółowej analizy, w wyniku której mogą być podjęte decyzje o potrzebie tworzenia rezerw.

Kwalifikacje należności i zobowiązań do krótko- lub długoterminowych

W przypadku jeśli przewidywany termin zapłaty należności lub zobowiązań wymaga przekwalifikowania go z jednej grupy do drugiej, czynność ta wykonywana będzie jeden raz w roku tj. na dzień 31 grudnia każdego roku.

Zasady aktualizacji należności

W jednostce przyjęto następujące zasady aktualizacji należności:

Na należności z tytułu dostaw, robót i usług przekraczające 180 dni tworzona jest rezerwa na pełną wartość należności. Od zasady tej odstępuje się w przypadkach, w których zaistniały szczególne warunki uzasadniające, że należność pomimo spełnienia tych kryteriów nie ma charakteru należności wątpliwej. W przypadku pozostałych należności stosowane są indywidualne kryteria oceny ściągальności należności a tym samym konieczności tworzenia rezerw.

Zasady tworzenia rezerw na zobowiązania

Powyższe rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, środków toczącego się postępowania sądowego.

Inwentaryzacja aktywów

Inwentaryzację poszczególnych rodzajów aktywów przeprowadza się następująco:

- a) aktywa pieniężne, papiery wartościowe w postaci materialnej, środki trwałe oraz nieruchomości zaliczone do inwestycji, maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie, drogą spisu z natury, wyceny tych ilości, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic, na 31 grudnia każdego roku,
- b) aktywa finansowe zgromadzone na rachunkach bankowych lub przechowywanych przez inne jednostki, w tym papiery wartościowe w formie zdematerializowanej, należności, w tym udzielone pożyczki oraz powierzone kontrahentom własne składniki aktywów, drogą potwierdzenia sald, na 31 grudnia każdego roku,
- c) rzeczowe składniki obrotowe, poprzez spis z natury, na koniec jednego z miesięcy roku obrotowego. Datę określa coroczne zarządzenie Zarządu Spółki. Inwentaryzację rzeczowych składników obrotowych można przeprowadzić częściej niż raz w roku o ile zostanie wydane zarządzenie Zarządu o jej przeprowadzeniu,

- d) środki trwałe, drogą spisu z natury, jeden raz w ciągu 4 lat. Dokładną datę określa Zarząd w formie zarządzenia,
- e) inne aktywa, poprzez porównanie danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników na koniec roku obrotowego,
- f) inwentaryzacja wg powyższych zasad będzie przeprowadzona również w okolicznościach przewidzianych w art. 26 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej jako „UoR”).

Wycena należności i zobowiązań w walucie obcej

ADMIRAL BOATS ustala różnice kursowe na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku od osób prawnych.

Zdarzenia po dacie bilansu – błąd podstawowy (fundamentalny)

Zgodnie z art. 54 UoR ustala się dla ADMIRAL BOATS za wysokość błędu podstawowego (fundamentalnego), popełnionego w poprzednich latach obrotowych, kwotę stanowiącą 1% wartości bezwzględnej zysku lub straty planowanej.

Kwotę korekty, spowodowanej usunięciem tego błędu jak i podatek dochodowy spowodowany korektą odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako „zysk (strata) z lat ubiegłych”.

Straty i zyski nadzwyczajne

Za straty i zyski nadzwyczajne uznaje się skutki finansowe następujących zdarzeń: straty i zyski powstające na skutek zdarzeń losowych, trudnych w tej chwili do przewidzenia. Wszystkie dotychczasowe straty i zyski związane z ogólnym ryzykiem prowadzenia działalności zaliczamy do pozostałej działalności operacyjnej (art. 3 ust. 1 pkt 33 UoR).

Zasady rachunkowości

Jednostka zobowiązuje się do stosowania określonych ustawą zasad rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiających jej sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest z zgodne z ustaleniami zawartymi w zasadach (polityce) rachunkowości. Przy dokonaniu wyboru zasad i metod oraz sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych spośród dopuszczonych ustawą, dostosowując je do potrzeb jednostki, zachowano:

- a) zasadę rzetelnego obrazu wynikającą z zapisów (art. 4 ust. 1 UoR),
- b) zasadę przewagi treści nad formą prawną (art. 4 ust. 2 UoR),
- c) zasadę ciągłości (art. 5 ust. 1 UoR),
- d) zasadę kontynuacji działalności (art. 5 ust. 2 UoR),
- e) zasadę współmierności – memoriału (art. 6 ust. 1 UoR),
- f) zasadę kosztu historycznego, uwzględniając zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 UoR),
- g) zasadę kompletności (art. 20 ust. 1 UoR).

W sprawach nieuregulowanych przepisami UoR (art. 10 ust. 3) oraz nieokreślonych w niniejszym zarządzeniu stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Do zagadnień nieuregulowanych w niniejszym zarządzeniu, a dotyczących typowych zapisów na kontach syntetycznych i analitycznych, a także powiązań pomiędzy kontami stosuje się rozwiązania przyjęte we wzorcowych planach kont.

System informatyczny

Prowadzenie ksiąg rachunkowych wspomaga komputerowy program finansowo-księgowy Comarch CDN XL firmy Comarch S.A. współpracujący z bazą danych Microsoft SQL Server 2008.

VI. Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w II kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W trzecim kwartale br. ADMIRAL BOATS realizowała produkcję bieżących zleceń na budowę łodzi z

laminatu, oraz rozpoczęła realizację pierwszych zleceń remontowych. Remonty dotyczyły statków rzecznych. Na pochylni zakładu produkcyjnego w Tczewie przeprowadzono remont dwóch łodołamaczy oraz rozpoczęto remont kolejnych trzech łodołamaczy. Remonty zostały zakończone w październiku br.

Spółka ofertowała i pozyskała do realizacji zlecenia produkcyjne na budowę dwóch hal stalowych, konstrukcji stalowych pomocniczych.

We wrześniu na terenie zakładu odbył się audyt przeprowadzony przez norweską stocznię. Spółka została pozytywnie oceniona. Otwiera to możliwości do negocjacji ws. budowy statków częściowo wyposażonych dla norweskiej stoczni.

Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem to:

lipiec 2014:

- Wykup obligacji serii G
- Wypłata odsetek od obligacji serii C; D; E; H.

sierpień 2014:

- Zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- Uzyskanie certyfikatu TUV SUD Polska Sp. Z o.o. dotyczący norm: EN 1090-1:2009 + A1:2007; PN-EN ISO 3834-2:2007
- Uzyskanie certyfikatów DNV - WELDING PROCEDURE QUALIFICATION TEST
- Uczestnictwo w targach Wiatr i Woda w Gdyni
- Wygrana w przetargu na prace remontowe jednostek pływających

wrzesień 2014:

- Audyt zakładu produkcyjnego w Tczewie
- Budowa basenu do testowania łodzi.
- Powołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki

VII. Pozostałe informacje

1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania prognozy wyników finansowych na rok 2014
Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Informacje nt. podjęcia inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w przedsiębiorstwie

W III kwartale Spółka uruchomiła specjalistyczny basen do badań technicznych łodzi oraz przeprowadzania testów i prób nowoprojektowanych kadłubów w celu osiągnięcia optymalnych kształtów prototypów.

3. Opis grupy kapitałowej

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

4. Struktura akcjonariatu ADMIRAL BOATS S.A. wg stanu na 14.11.2014 r.

Lp.	Imię i nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Udział w kapitale akcyjnym
1	Wiesław Kleba	22 608 985	32,13%
2	Sławomir Ryczkowski	5 442 858	7,73%
3	Amplico TFI SA	4 135 778	5,88%
4	EAA CAPITAL GROUP SARL	7 042 185	10,01%
6	AVIVA Investors	5 100 000	7,25%
7	Pozostali	26 254 239,0	37,00%
Suma:		70 375 060	100,00%

VIII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki ADMIRAL BOATS S.A. z siedzibą w Bojanie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.



Prezes Zarządu
Andrzej Bartoszewicz



Wiceprezes Zarządu
Antoon Meijers