



Raport kwartalny IV kwartał 2014 roku



Bojano k. Gdyni, 13 lutego 2015 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	3
II.	Informacje ogólne.....	4
III.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	7
IV.	Komentarz Zarządu do czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe	15
V.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	18
VI.	Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w IV kwartale 2014 roku	24
VII.	Pozostałe informacje.....	25
VIII.	Oświadczenie Zarządu	25

I. Wybrane dane finansowe

	W tys. zł			
	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa trwałe	53 153,7	47 653,6	47 656,8	37 891,3
Aktywa obrotowe	35 323,0	41 526,8	37 584,1	35 987,3
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	19 861,0	24 199,7	23 558,7	15 873,7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 179,2	1 497,6	1 317,1	6 664,8
Aktywa ogółem	88 476,7	89 180,4	85 241,0	73 878,6
Zobowiązania krótkoterminowe	27 648,7	29 636,9	19 273,5	12 088,0
Zobowiązania długoterminowe	14 260,9	12 839,9	18 931,2	20 130,6
Zobowiązania razem	52 628,1	53 393,0	50 069,8	39 902,6
Kapitał własny	36 848,6	35 787,4	35 171,2	33 976,0
Kapitał zakładowy	17 593,8	17 593,8	17 593,8	17 593,8

	W tys. zł			
	IV kwartał 2014	2014 rok	IV kwartał 2013	2013 rok
Przychody netto ze sprzedaży	5 563,6	39 077,2	11 146,2	48 460,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 128,6	24 910,8	7 880,2	35 740,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 435,0	14 166,4	3 266,0	12 719,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-891,7	1 162,1	826,7	5 445,7
EBITDA	-266,5	4 050,7	1 037,3	7 490,1
Zysk (strata) brutto	-83,4	782,8	-653,5	2 953,7
Zysk (strata) netto	32,3	677,4	-479,4	2 281,4

W IV kwartale 2014 roku ADMIRAL BOATS wygenerował zysk netto w wysokości 32,3 tys. zł wobec straty na poziomie 479,4 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Główne czynniki kształtujące wynik netto ADMIRAL BOATS w IV kwartale 2014 roku:

- Spadek przychodów. Wyniosły one 5 563,6 tys. zł, czyli były o 50,1% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W okresie tym Spółka sprzedała 121 łodzi wobec 274 jednostek rok wcześniej. Spadek przychodów z tytułu sprzedaży łodzi częściowo skompensowały wpływy uzyskane za remont łodołamaczy oraz z realizacji konstrukcji stalowych.
- Poniesienie znacznych nakładów na modernizację zakładu w Tczewie. Co spowodowało, że Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej.
- Odliczenia od podatku dochodowego kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów.

W 2014 roku zysk netto Spółki wyniósł 677,4 tys. zł w porównaniu z 2 281,4 tys. zł w poprzednim roku.

31 grudnia 2014 roku aktywa ogółem Spółki wynosiły 88 476,7 tys. zł i wzrosły o 3,8% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku.

II. Informacje ogólne

1. Informacje o Emitencie

Nazwa	ADMIRAL BOATS S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba	Bojano koło 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

2. Podstawowa działalność

ADMIRAL BOATS Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w listopadzie 2010 roku. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja łodzi motorowych pełnomorskich i śródlądowych. Aktualnie w ofercie Spółki znajduje się około 60 modeli łodzi. Wszystkie łodzie produkowane przez Spółkę posiadają znak bezpieczeństwa CE przyznawany przez Polski Rejestr Statków. Prawie cała produkcja (w 2014 roku ponad 92%) jest przeznaczona na eksport, głównie na rynki Europy Zachodniej i Północnej.

Ponadto, ADMIRAL BOATS produkuje laminat techniczny i konstrukcje stalowe oraz remontuje statki rzeczne.

ADMIRAL BOATS prowadzi działalność w zakładzie w Bojanie oraz w halach produkcyjnych w miejscowościach Rąb i Kamień. W czerwcu 2013 roku Spółka nabyła majątek Stoczni Tczew i stopniowo przenosi produkcję do tego zakładu.

3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 17 593 765,00 zł i dzielił się na 70 375 060 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda. W ciągu 2014 roku wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Akcje:

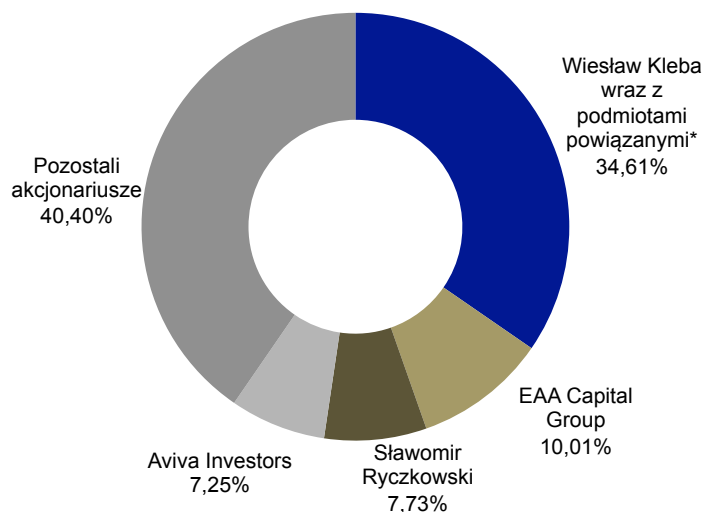
Lp.	Data emisji	Seria	Liczba wyemitowanych akcji
1	20.10.2010 roku	A	2 000 000
2	12.01.2011 roku	B	12 000 000
3	2.02.2011 roku	C	22 000 000
4	10.03.2011 roku	D	2 075 060
5	28.11.2012 roku	E	8 656 738
6	22.03.2013 roku	F	6 221 429
7	20.04.2013 roku	G	11 000 000
8	5.09.2013 roku	H	6 421 833
Razem			70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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na dzień sporządzania raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu ADMIRAL BOATS były następujące podmioty/osoby:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Wiesław Kleba wraz z podmiotami powiązanymi*	24 358 985	34,61
EAA Capital Group	7 042 185	10,01
Sławomir Ryczkowski	5 442 858	7,73
Aviva Investors	5 100 000	7,25
Pozostali akcjonariusze	28 431 032	40,40
Razem	70 375 060	100,00

* Akcjonariusze powiązani osobowo (domniemanie osobowe): małżonka Wiesława Kleby, Halina Kleba posiadająca 1 450 000 akcji oraz córka Paulina Kleba posiadająca 300 000 akcji.

Struktura akcjonariatu



4. ADMIRAL BOATS na rynku kapitałowym

W dniu 1 lipca 2011 roku ADMIRAL BOATS S.A. zadebiutowała na GPW w Alternatywnym Systemie Obrotu *NewConnect*. Ponadto, od 20 lipca 2011 roku obligacje korporacyjne Spółki są notowane na rynku *Catalyst* GPW.

5. Władze statutowe Spółki

31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Prezes Zarządu Andrzej Bartoszewicz,
- Wiceprezes Zarządu Antoon Meijers.

W dniu 4 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza ADMIRAL BOATS powołała Pana Antoon Meijers na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Od początku istnienia Spółki Pan Antoon Meijers pełnił funkcję Dyrektora Sprzedaży.

Na koniec 2014 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Sławomir Polański Przewodniczący,
- prof. Jan Czekaj Członek,
- prof. Piotr Jędrzejowicz Członek,
- Halina Kleba Członek,
- Paulina Kleba Członek,
- Kajetan Wojnicz Członek.

6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rodzaj zatrudnienia	2011	2012	2013	2014
Umowa o pracę - średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	23	16	15	76
Umowy cywilnoprawne	4	3	41	53
Podwykonawcy	4	4	4	4

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Rachunek zysków i strat

	Dane w zł	IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014	4 kwartały 2014 narastająco 01-01-2014- 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013- 31.12.2013	4 kwartały 2013 narastająco 01-01-2013- 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 563 564,19	39 077 170,53	11 146 181,41	48 460 280,06
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 291 228,84	18 756 625,52	6 376 898,38	25 463 840,01
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	3 272 335,35	20 320 545,01	4 769 283,03	22 996 368,05
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 128 609,32	24 910 756,07	7 880 200,0	35 740 260,49
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 781 607,13	12 120 744,44	4 993 012,71	19 859 698,30
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 347 002,19	12 790 011,63	2 887 187,29	15 880 562,19
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 434 954,87	14 166 414,46	3 265 981,41	12 719 947,57
D.	Koszty sprzedaży	80 668,04	358 965,96	43 611,45	294 673,89
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 441 320,50	6 409 696,36	1 328 524,64	5 597 839,27
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-87 033,67	7 397 752,14	1 893 845,32	6 827 434,41
G.	Pozostałe przychody operacyjne	29 064,73	3 333 572,63	-552 457,00	1 702 174,14
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-74 351,47	2 608 648,53	0,00	1 246 748,25
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	103 416,20	724 924,10	-552 457,00	455 425,89
H.	Pozostałe koszty operacyjne	833 711,43	9 569 175,87	514 714,43	3 083 906,46
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	204 710,80	204 710,80	87 999,99	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	629 000,63	9 364 465,07	426 714,44	3 083 906,46
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-891 680,37	1 162 148,90	826 673,89	5 445 702,09
J.	Przychody finansowe	1 491 169,69	2 079 437,35	766 125,27	1 142 280,29
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:	102 340,95	230 430,54	766 125,27	779 758,33
	- 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	1 388 828,74	1 849 006,81	0,00	362 521,96
K.	Koszty finansowe	682 873,18	2 458 757,00	2 246 308,66	3 634 284,39
I.	Odsetki, w tym:	353 908,85	1 626 342,53	1 045 094,81	1 935 785,66
	- 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	328 964,33	832 414,47	1 201 213,85	1 698 498,73
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-83 383,86	782 829,25	-653 509,50	2 953 697,99
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)	-83 383,86	782 829,25	-653 509,50	2 953 697,99
O.	Podatek dochodowy	-115 701,00	105 435,00	-174 122,72	890 549,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-218 250,35
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	32 317,14	677 394,25	-479 386,78	2 281 399,34

2. Bilans

	AKTYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	53 153 729,52	47 653 565,14	47 656 843,98	37 891 342,14
I.	Wartości niematerialne i prawne	992 741,29	1 179 695,55	1 766 155,83	1 943 724,10
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	682 466,66	828 241,67	1 265 566,66	1 411 341,67
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	310 274,63	351 453,88	500 589,17	532 382,43
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	51 709 518,69	46 022 400,05	45 439 218,61	35 796 796,15
1.	Środki trwałe:	40 821 410,97	39 210 292,67	38 894 701,75	28 119 601,47
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 983 103,62	8 183 103,62	8 183 103,62	8 183 103,62
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 613 459,17	12 638 572,91	13 156 578,11	10 000 952,69
c)	urządzenia techniczne i maszyny	16 729 231,65	17 934 550,71	16 972 502,50	9 116 380,39
d)	środki transportu	463 708,76	419 713,42	537 466,41	775 332,56
e)	inne środki trwałe	31 907,77	34 352,01	45 051,11	43 832,21
2.	Środki trwałe w budowie	10 888 107,72	6 812 107,38	6 544 516,86	7 677 194,68
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	50 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	50 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	50 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	50 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	451 469,54	451 469,54	451 469,54	100 821,89
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	451 469,54	451 469,54	451 469,54	100 821,89
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	35 322 988,86	41 526 831,18	37 584 107,27	35 987 256,65
I.	Zapasy	13 003 618,04	14 102 582,10	10 995 890,91	12 675 109,45
1.	Materiały	6 466 342,61	5 475 618,22	4 884 525,88	7 134 519,47
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 643 604,61	1 532 666,62	616 806,68	0,00
3.	Produkty gotowe	2 893 611,75	3 990 448,70	2 273 104,40	2 912 862,89
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw	2 000 059,0	3 103 848,56	3 221 453,95	2 627 727,09
II.	Należności krótkoterminowe	19 861 006,74	24 199 743,58	23 558 718,15	15 873 718,94
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	19 861 006,74	24 199 743,58	23 558 718,15	15 873 718,94
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 799 618,71	20 414 357,53	21 510 895,97	12 735 054,17
	- do 12 miesięcy	16 799 618,71	20 414 357,53	21 510 895,97	12 735 054,17

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 059 322,73	1 300 557,78	863 490,00	2 013 059,07
c)	inne	842 612,04	2 165 523,84	865 027,75	806 301,27
d)	dochodzone na drodze sądowej	159 453,26	319 304,43	319 304,43	319 304,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 179 204,71	1 503 550,03	1 323 132,86	6 670 830,04
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 179 204,71	1 503 550,03	1 323 132,86	6 670 830,04
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 179 204,71	1 497 550,03	1 317 132,86	6 664 830,04
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	660 292,60	750 663,80	1 317 132,86	519 140,02
	- inne środki pieniężne	0,00	16 523,60	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	518 912,11	730 362,63	0,00	6 145 690,02
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 279 159,37	1 720 955,47	1 706 365,35	767 598,22
	SUMA AKTYWÓW	88 476 718,38	89 180 396,32	85 240 951,25	73 878 598,79

	PASYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 848 585,96	35 787 396,71	35 171 191,71	33 976 034,42
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00
II.	Należne wpłaty na kap. podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 577 426,71	17 577 426,71	15 296 027,37	13 702 418,88
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	154 104,89
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	677 394,25	616 205,00	2 281 399,34	2 525 745,65
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	52 628 132,42	53 392 999,61	50 069 759,54	39 902 564,37
I.	Rezerwy na zobowiązania	279 583,32	279 583,32	635 397,36	131 216,77
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	179 703,30	179 703,30	179 703,30	47 306,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 681,54	26 681,54	26 681,54	10 712,29
	- długoterminowa	25 347,47	25 347,47	25 347,47	10 176,68
	- krótkoterminowa	1 334,07	1 334,07	1 334,07	535,61
3.	Pozostałe rezerwy	73 198,48	73 198,48	429 012,52	73 198,48
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	73 198,48	73 198,48	429 012,52	73 198,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	14 260 903,01	12 839 941,47	18 931 176,47	20 130 601,90
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	14 260 903,01	12 839 941,47	18 931 176,47	20 130 601,90
	a) kredyty i pożyczki	12 459 903,01	12 839 931,47	3 970 666,47	4 024 296,47
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 801 000,00	0,00	14 954 000,00	15 814 600,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	0,00	10,00	6 510,00	291 705,43
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 648 744,21	29 636 866,68	19 273 457,93	12 087 967,49
1.	Wobec jednostek powiązanych	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
	b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	27 648 744,21	29 636 866,68	19 273 457,93	12 087 967,49
	a) kredyty i pożyczki	5 754 293,12	6 985 554,60	4 841 544,18	963 887,89
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	14 954 000,00	16 755 000,00	6 110 600,00	3 080 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	50 870,70	50 870,70	68 892,03	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 464 007,65	4 452 947,42	7 170 889,34	6 517 734,68
	- do 12 miesięcy	6 464 007,65	4 452 947,42	7 170 889,34	6 517 734,68
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	221 637,35	363 438,28	983 283,91	1 410 822,63
	h) z tytułu wynagrodzeń	14 600,49	1 027 279,58	78 435,70	46 679,92
	i) inne	189 334,90	1 776,10	19 812,77	68 842,37
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 438 901,88	10 636 608,14	11 229 727,78	7 552 778,21
1.	Ujemna wartość firmy	10 438 901,88	10 636 608,14	11 229 727,78	7 552 778,21
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	88 476 718,38	89 180 396,32	85 240 951,25	73 878 598,79

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

Dane w zł	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	677 394,25	2 281 399,34
II. Korekty razem	2 721 222,77	-1 388 611,73
1. Amortyzacja	2 888 581,17	2 044 375,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	249 463,94	546 421,49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-355 814,04	557 379,07
6. Zmiana stanu zapasów	-2 007 727,13	-3 787 723,85
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	3 697 711,41	-4 951 479,92
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 387 372,66	5 291 455,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-363 619,92	-738 382,74
10.0 Inne korekty (RMK czynne długoterminowe)	0,00	-350 647,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 398 617,02	892 787,61
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 608 648,53	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych	2 608 648,53	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	10 994 115,24	28 587 091,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 385 466,71	28 573 091,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	14 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	14 000,00
4. Inne inwestycyjne (korekta wpływów ujęta już w wyniku)	2 608 648,53	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-8 385 466,71	-28 587 091,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 034 328,01	19 394 573,63
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	16 550 283,40
2. Kredyty i pożyczki	9 407 985,48	3 851 763,82
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 171 300,00
4. Inne wpływy finansowe	1 626 342,53	-3 178 773,59
II. Wydatki	6 185 406,47	-7 261 235,90
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00

4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-319 733,53
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 309 600,00	-3 080 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	-98 773,59
8. Odsetki	1 626 342,53	-3 634 284,39
9. Inne wydatki finansowe	249 463,94	-128 444,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	4 848 921,54	26 655 809,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-137 928,15	-1 038 494,60
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-137 928,15	1 038 494,60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 317 132,86	278 638,26
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 179 204,71	1 317 132,86

4. Zestawienie zmian w kapitale

Wyszczególnienie		Kwota w zł na koniec roku:	
		2014	2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	17 593 765,00	16 339 508,97
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	17 593 765,00	16 339 508,97
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 593 765,00	9 518 765,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	8 075 000,00
a	zwiększenia z tytułu	0,00	8 075 000,00
	emisja akcji	0,00	8 075 000,00
b	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 593 765,00	17 593 765,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	Zwiększenie - z tytułu	0,00	0,00
b	Zmniejszenie - z tytułu	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
a	Zwiększenie - z tytułu	0,00	0,00
b	Zmniejszenie - z tytułu	0,00	0,00
3.1.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	15 296 027,37	1 481 289,42
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	2 281 399,34	13 814 737,95
a	zwiększenia z tytułu	2 281 399,34	13 814 737,95
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		12 457 383,02
	podziału zysku ustawowo	2 281 399,34	1 357 354,93
b	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00
	innego tytułu	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	17 577 426,71	15 296 027,37
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
a	Zwiększenie - z tytułu	0,00	0,00
b	Zmniejszenie - z tytułu	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	3 982 099,62
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
a	Zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
b	Zmniejszenie z tytułu:	0,00	3 982 099,62
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
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	0,00	0,00
	- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 281 399,34	1 357 354,93
7.2	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	2 281 399,34	0,00
	a) przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
	b) przeniesienia na kapitał zapasowy	2 281 399,34	0,00
	c) wypłaconej dywidendy	0,00	0,00
	d) przeznaczenia na ZFŚS	0,00	0,00
	e) przeznaczenia na darowizny	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00

	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.5	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu	0,00	0,00
7.6	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu sfinansowania z kap. rezerw	0,00	0,00
7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.8.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	677 394,25	2 281 399,34
	a) zysk netto	677 394,25	2 281 399,34
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 848 585,96	35 171 191,71
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	0,00	0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	35 848 585,96	35 171 191,71

IV. Komentarz Zarządu do czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe

1. Rachunek zysków i strat

W IV kwartale 2014 roku ADMIRAL BOATS wypracował zysk netto w wysokości 32,3 tys. zł wobec straty na poziomie 479,4 tys. zł w IV kwartale 2013 roku. Natomiast cały 2014 rok Spółka zakończyła z zyskiem netto w wysokości 677,4 tys. zł (dla porównania w 2013 roku zysk netto wyniósł 2 281,4 tys. zł).

Główne czynniki wpływające na wynik netto uzyskany przez ADMIRAL BOATS w 2014 roku to:

- Spadek przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one 39 077,2 tys. zł, czyli były o 19,4% niższe niż w poprzednim roku. Sprzedano łącznie 763 łódzie, podczas gdy w 2013 roku 1 078 jednostek. W ciągu 2014 roku Spółka sprzedała łódzie o wartości 19 165,7 tys. zł. 92,2% produkcji wysłano na eksport, głównie do Holandii (39,7%), Szwecji (18,8%) oraz Norwegii (17,8%). Niższa sprzedaż w 2014 roku wynikała m.in. ze zmiany zasad współpracy z dealerem z Niemiec w trakcie sezonu oraz braku realizacji zaplanowanych wcześniej dostaw do Federacji Rosyjskiej. Pozostałe przychody ze sprzedaży to wpływy z tytułu remontów łodołamaczy, produkcji konstrukcji stalowe oraz laminatów technicznych.
- Znaczny spadek kosztów sprzedanej produkcji. Ukształtowały się one na poziomie 24 910,8 tys. zł, co oznacza, że spadły o 30,3%. Połowę z nich stanowiły koszty sprzedanych towarów i materiałów (12 790,0 tys. zł).
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu. Zamknęły się one kwotą 6 409,7 tys. zł, czyli przyrosły o 14,5% w porównaniu do poprzedniego roku. Wyższe koszty ogólnego zarządu wynikały głównie ze wzrostu zatrudnienia.
- Wygenerowanie wyższej straty na pozostałej działalności operacyjnej. Wyniosła ona -6 235,6 tys. zł wobec -1 381,7 tys. zł w 2013 roku. O wzroście straty zdecydowały wysokie pozostałe koszty operacyjne, do których zaliczane są m.in. koszty modernizacji Zakładu w Tczewie. Przy czym w 2014 roku, tak jak i w poprzednim, Spółka osiągnęła istotne zyski z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych.
- Zdecydowany spadek ujemnego wyniku na działalności finansowej. Ukształtował się na poziomie -379,3 tys. zł (-2 492,0 tys. zł w poprzednim roku). Obok nieznacznego spadku kosztów odsetek od wyemitowanych obligacji korporacyjnych, o wyniku tym zdecydowało rozliczenie transakcji finansowej z kontrahentem rosyjskim.
- Odliczenia w IV kwartale 2014 roku od podatku kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów.

W 2014 roku wartość EBITDA wyniosła 4 050,7 tys. zł wobec 7 490,1 tys. zł w rok wcześniej.

2. Bilans

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS wynosiły 88 476,7 tys. zł i były o 3,8% wyższe niż rok wcześniej.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Wyniosły one 53 153,7 tys. zł (lub 60,1% aktywów ogółem). W ciągu 2014 roku wartość ich wzrosła o 11,5% w wyniku nakładów poniesionych na modernizację zakładu w Tczewie.

Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 35 323,0 tys. zł i spadły o 6,0% w ciągu roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 19 861,0 tys. zł. Wartość ich była o 15,7% niższa niż na koniec 2013 roku. Spadek ten był efektem niższych należności z tytułu dostaw i usług. Wyniosły one 16 799,6 tys. zł wobec 21 510,9 tys. zł rok wcześniej.
- Zapasy – wycenione na 13 003,6 tys. zł. W ciągu 2014 roku wartość ich wzrosła o 18,3%. Niemal połowę z nich stanowiły materiały (6 466,3 tys. zł).
- Inwestycje krótkoterminowe w łącznej kwocie 1 179,2 tys. zł (spadek o 10,9% w porównaniu do końca 2013 roku). Były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki:

- Kapitały własne o wartości 35 848,6 tys. zł (40,5% sumy bilansowej). Były one o 1,9% wyższe w porównaniu z końcem 2013 roku.

- Zobowiązania krótkoterminowe w łącznej wysokości 27 648,7 tys. zł, czyli 31,2% pasywów. W ciągu roku przyrosły o 43,5%. Ich wzrost wynikał przede wszystkim z przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu emisji obligacji z zobowiązań długookresowych do kategorii zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec 2014 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się: zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji korporacyjnych o wartości 14 954,0 tys. zł (wzrost o 144,7% w ciągu roku), zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 5 754,3 tys. zł (wzrost o 18,9%) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 6 464,0 tys. zł (spadek o 9,9% w ujęciu rocznym). W październiku 2014 roku przedłużono o 12 miesięcy umowę kredytu obrotowego w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. na kwotę 7 mln zł. Kredyt ten jest przeznaczony na realizację bieżącej działalności produkcyjnej.
- Zobowiązania długoterminowe o wartości 14 260,9 tys. zł (16,1% pasywów), głównie w formie kredytów i pożyczek (12 459,9 tys. zł).

3. 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, które są pokrywane z działalności finansowej, głównie kredytów i obligacji.

W ciągu 2014 roku Spółka poprawiła swoją sytuację w zakresie przepływów pieniężnych. Ponoszone w poprzednich kwartałach nakłady inwestycyjne zaczęły przynosić efekty. Zmniejszyły się ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w porównaniu do poprzedniego roku. Ponadto zostały one prawie w całości skompensowane dodatnimi przepływami z działalności finansowej i operacyjnej.

Dane w zł	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2013-31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 398 617,00	892 787,61
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 385 466,71	-28 587 091,74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 848 921,54	26 655 809,53
Przepływy pieniężne netto razem	-137 928,15	-1 038 494,60

4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Wskaźniki rentowności

	IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013- 31.12.2013	4 kwartały 2014 narastająco 01-01-2014- 31.12.2014	4 kwartały 2013 narastająco 01-01-2013- 31.12.2013
Marża brutto na sprzedaży w %	25,79	29,30	36,25	26,25
Marża EBIT w %	-16,03	7,42	2,97	11,24
Marża EBITDA w %	-4,79	9,31	10,37	15,45
Marża zysku netto w %	0,58	-4,30	1,73	4,71

Działalność Spółki charakteryzowała się wysoką rentownością na sprzedaży. Do jej wzrostu w ujęciu całego 2014 roku (czyli porównując sezon 2014 do sezonu 2013) przyczyniła się przede wszystkim sprzedaż lepiej wyposażonych modeli, na których Spółka realizuje wyższą marżę. Spadek marży EBIT i EBITDA w 2014 roku wynikał z wysokich kosztów ponoszonych na modernizację Zakładu w Tczewie.

Wskaźniki płynności

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,95
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,81	1,38
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,04	0,07

Na skutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (głównie w wyniku przeklasyfikowania obligacji z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych) obniżyły się wskaźniki płynności. Przy czym wskaźnik płynności bieżącej należy uznać za zadowalający, a płynności przyspieszonej mieści się w granicach norm uznawanych za bezpieczne.

Wskaźniki rotacji majątku

	IV kwartał 2014 01.10.2014- 31.12.2014	IV kwartał 2013 01.10.2013- 31.12.2013	4 kwartały 2014 narastająco 01-01-2014- 31.12.2014	4 kwartały 2013 narastająco 01-01-2013- 31.12.2013
Cykl zapasów w dniach	210	89	120	82
Cykl należności w dniach	272	174	155	160
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	447	156	255	143
Cykl środków pieniężnych w dniach	35	107	20	99

W 2014 roku wydłużyły się wskaźniki rotacji w porównaniu do 2013 roku. 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 łodzi motorowych.

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

Sprzedaż materiałów i półfabrykatów dotyczy wyłącznie kooperantów, od których ADMIRAL BOATS kupuje półfabrykaty łodzi w elementach oraz zmontowanych łodzi. Dlatego zobowiązania z tego tytułu kompensowane są z należnościami.

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 miesiąca 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.

Kosztom 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 Rozliczeniach Międzyokresowych Czynnych podziałowi pomiędzy okresy sprawozdawcze podlega rzeczywista kwota kosztów już poniesionych, będących kosztami przyszłych okresów.

Przy Rozliczeniach Międzyokresowych Biernych 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:

- obciążane kosztami przyszłych okresów, a uznawane ich rozliczaniem na te okresy sprawozdawcze, których dane koszty dotyczą,
- 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 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) - dalej jako „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.) – dalej jako „UPOP”.

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

■ 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”.

■ 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”.

■ 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”.

■ 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 zdatne 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:

- materiały podstawowe przekazujące swoją istotę produkowanym wyrobom lub stanowiące część składową produkowanych wyrobów, a nie podlegające przetworzeniu,
- 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.,

- paliwo zużywane na cele technologiczne, napędowe i gospodarcze,
- części zamienne maszyn i urządzeń jak i narzędzia przeznaczone na wymianę części i narzędzi zużytych,
- opakowania,
- 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:

- 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,

- 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,
- 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,
- środki trwałe, drogą spisu z natury, jeden raz w ciągu 4 lat. Dokładną datę określa Zarząd w formie zarządzenia,
- inne aktywa, poprzez porównanie danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników na koniec roku obrotowego,
- inwentaryzacja wg powyższych zasad będzie przeprowadzona również w okolicznościach przewidzianych w art. 26 ust. 4 UOR.

Wycena należności i zobowiązań w walucie obcej

ADMIRAL BOATS ustala różnice kursowe na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.).

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 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:

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

- 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 IV kwartale 2014 roku

1. Działalność produkcyjna

W IV kwartale 2014 roku ADMIRAL BOATS realizowała bieżące zlecenia na budowę łodzi i sprzedawała w tym okresie w sumie 121 jednostek. Zgodnie z przyjętą polityką, Spółka koncentrowała się na sprzedaży łodzi lepiej wyposażonych. W ciągu całego 2014 roku Spółka sprzedała 720 łodzi (motorowych i żaglowych), wobec 1 078 w poprzednim roku.

Przygotowywano się także do premiery nowego modelu – łodzi *OceanMaster 680 Cabin*. Miała ona miejsce w trakcie targów w Dusseldorfie, które się odbyły w styczniu 2015 roku.

W październiku 2014 roku na pochylni Zakładu Tczewie zakończono remont trzech łodołamaczy: Tygrysa, Rekina oraz Orki. Kontrakt ten był realizowany dzięki wygraniu przetargu w zakresie robót elektrycznych oraz dostawy i instalacji wyposażenia na jednostkach pływających – łodołamaczach, należących do Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gdańsku. Zlecenie to było pierwszym wygranym przetargiem publicznym w ramach Prawa zamówień publicznych w zakresie remontu jednostek pływających (łodołamaczy) realizowane przez ADMIRAL BOATS po modernizacji Zakładu w Tczewie.

Natomiast w listopadzie wykonano remont bazy nurków dla Zakładu Robót Hydrograficznych ze Szczecina.

Spółka zrealizowała także umowy na konstrukcje stalowe dla EXBUD-SKANSKA oraz dla firmy Arka-Bud. Wykonano ponadto pylon reklamowy w Markach k. Warszawy dla Centrum Handlowego Prima Park.

2. Modernizacja Zakładu w Tczewie

W IV kwartale 2014 roku Spółka kończyła pierwszy etap modernizacji Zakładu w Tczewie. Aktualnie w zakładzie tym są prowadzone remonty jednostek rzecznych, produkcja konstrukcji stalowych, wytwarzane są przyczepki podłodziowe oraz świadczone inne usługi.

3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, w dniu 13 października 2014 roku Spółka wypłaciła odsetki od obligacji korporacyjnych serii C, D, E i H.

31 grudnia 2014 roku na rynku *Catalyst* notowane były następujące serie obligacji ADMIRAL BOATS:

Seria	Oznaczenie ASO GPW	Data pierwszego notowania	Rodzaj oprocentowania	Wartość nominalna w zł	Wartość emisji w tys. zł	Oprocentowanie w %	Data wykupu
C	ADM0415	24.08.2012	Zmienne	1 000,0	5 384,0	WIBOR3M+7,20%	16.04.2015
D	ADM0115	04.01.2013	Zmienne	1 000,0	3 270,0	WIBOR3M+7,00%	16.01.2015
E	ADB0115	04.01.2013	Zmienne	1 000,0	1 050,0	WIBOR3M+7,00%	16.01.2015
H	ADB0415	16.04.2014	Stałe	1 000,0	5 250,0	9,5	14.04.2015

W styczniu 2015 roku Spółka wykupiła obligacje serii D i E. W przypadku obligacji serii D (łącznie 3 270 szt.) wykup został dokonany z przesunięciem o jeden dzień roboczy. Było sytuacją niezamierzoną oraz incydentalną, niezwiązaną z kondycją Spółki. Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań, by uniknąć podobnych sytuacji w przyszłości, w tym w perspektywie terminowego wykupu obligacji serii C i H w kwietniu 2015 roku.

Ponadto, Spółka wyemitowała 1 801 sztuk obligacji serii I o wartości nominalnej 1 000 zł każda o dacie wykupu 30 czerwca 2016 roku. Są to obligacje nienotowane na rynku *Catalyst*.

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 ostatnich miesiącach 2014 roku Spółka przygotowywała się do premiery nowego modelu – łodzi *OceanMaster 680 Cabin*. Miała ona miejsce w trakcie targów w Dusseldorfie, które się odbyły w styczniu 2015 roku.

3. Opis grupy kapitałowej

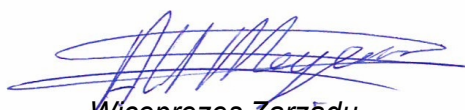
Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

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