



Raport za III kwartał 2015 roku



Bojano k. Gdyni, 13 listopada 2015 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	3
II.	Informacje ogólne	4
III.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	8
IV.	Komentarz Zarządu do czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe	16
V.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	20
VI.	Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w III kwartale 2015 roku	26
VII.	Pozostałe informacje.....	28
VIII.	Oświadczenie Zarządu	30

I. Wybrane dane finansowe

	(w tys. zł)				
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe	51 187,1	51 859,6	52 845,0	47 653,6	45 031,3
Aktywa obrotowe	37 860,9	37 615,5	35 775,3	41 526,8	42 419,7
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	20 327,1	21 302,9	20 517,8	24 199,7	27 520,4
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	322,3	484,1	1 169,5	1 497,6	968,0
Aktywa ogółem	89 048,0	89 475,1	88 620,3	89 180,4	87 450,9
Zobowiązania krótkoterminowe	19 729,7	20 038,5	28 417,1	29 636,9	32 551,3
Zobowiązania długoterminowe	23 910,3	23 863,5	14 285,7	12 839,9	8 169,8
Zobowiązania razem	53 679,8	54 139,5	53 335,7	53 393,0	51 835,1
Kapitał własny	35 368,2	35 335,6	35 284,6	35 787,4	35 615,9
Kapitał zakładowy	17 593,8	17 593,8	17 593,8	17 593,8	17 593,8

	(w tys. zł)			
	III kwartał 2015	I-III kwartały 2015	III kwartał 2014	I-III kwartały 2014
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	5 950,0	20 728,8	9 263,9	33 513,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 891,0	17 349,3	3 927,2	16 465,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 059,0	3 379,5	5 336,7	17 048,2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 184,6	11 939,4	4 520,4	20 782,1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 765,4	8 789,4	4 743,5	12 731,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	325,4	2 221,2	915,2	2 053,8
EBITDA	1 102,4	4 499,9	1 711,6	4 317,2
Zysk (strata) brutto	125,9	312,9	200,4	866,2
Zysk (strata) netto	32,6	83,7	171,5	616,2

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 83,7 tys. zł wobec 616,2 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Główne czynniki kształtujące wynik netto Spółki w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2015 roku to:

- Zmiana organizacji produkcji, w efekcie której znacznie spadły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów podwykonawcom. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 20 728,8 tys. zł, czyli były o 38,1% niższe niż w ciągu trzech kwartałów 2014 roku. Przy czym, przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 17 349,3 tys. zł, tj. były o 5,4% wyższe niż rok wcześniej.
- Zrealizowanie przychodów ze sprzedaży łodzi na poziomie niemal identycznym jak rok wcześniej (ok. 1% wzrostu). W ciągu trzech kwartałów 2015 roku Spółka sprzedała 564 łodzie, w tym 167 jednostek w III kwartale. Jednocześnie były to łodzie lepiej wyposażone, i pomimo mniejszej liczby sprzedanych jednostek, tj. o ok. 100 sztuk r/r, na ich sprzedaży zrealizowano wyższą marżę.
- Dalsza dywersyfikacja działalności Spółki i znaczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży przyczep podłodziowych i laminatów technicznych.
- Ujemny wynik zarówno na pozostałej działalności operacyjnej.
- Ujemny wynik na działalności finansowej Spółki.

30 września 2015 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 89 048,0 tys. zł i wzrosły o 0,5% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku.

Dzięki zmianie struktury finansowania (wzrostu udziału długoterminowych zobowiązań w sumie bilansowej), na koniec września 2015 roku sytuacja płynnościowa Spółki była zadowalająca.

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 nieoznaczony.

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. Dodatkowo, Spółka zastrzegła na terenie Unii Europejskiej wzory użytkowe swoich łodzi. Prawie cała produkcja łodzi (w ciągu trzech kwartałów 2015 roku około 97%) jest przeznaczana na eksport, głównie na rynki Europy Zachodniej i Północnej.

W celu minimalizacji sezonowości w zakresie przychodów ze sprzedaży, od sierpnia 2012 roku Spółka produkuje komponenty z laminatu technicznego, tj. zderzaki oraz czasze przednie i tylne dla transportu autobusowego. Dodatkowo, Spółka uruchomiła dział produkcji przyczep podłodziowych, który wykonuje przyczepy zarówno dla produkowanych przez Spółkę łodzi, jak i stanowi odrębny produkt dystrybuowany przez dealerów Spółki.

ADMIRAL BOATS S.A. posiada następujące certyfikaty jakości:

- ISO 9001:2008 na *Projektowanie i produkcję łodzi oraz innych wyrobów z laminatu technicznego*,
- PN-EN ISO 3834-2:2007 w zakresie *Spawania*.

Aktualnie, Spółka prowadzi działalność w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w następujących miejscowościach: Bojano oraz Rąb k. Gdyni oraz Tczew. Docelowo, Spółka zamierza przenieść większość produkcji do Zakładu Produkcyjnego w Tczewie. Pozwoli to na obniżenie kosztów i poprawę efektywności działania.

3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

30 września 2015 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 III kwartału 2015 roku wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Wyemitowane akcje:

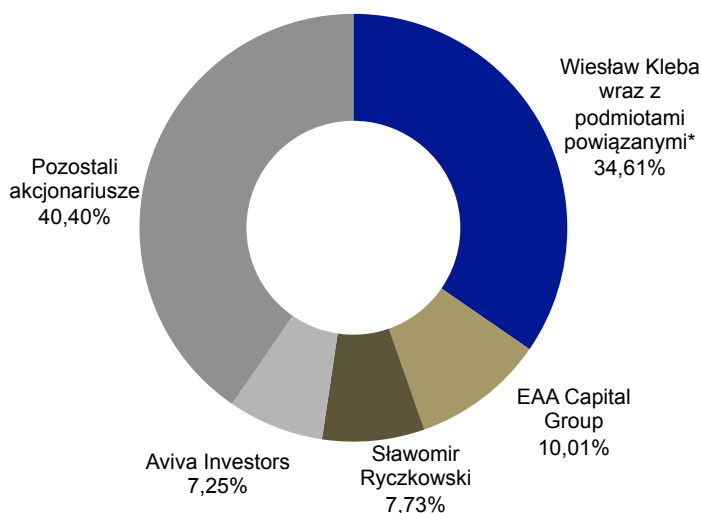
Lp.	Data emisji	Seria	Liczba wyemitowanych akcji
1	20.10.2010 roku	A	2 000 000
2	12.01.2011 roku	B	12 000 000
3	2.02.2011 roku	C	22 000 000
4	10.03.2011 roku	D	2 075 060
5	28.11.2012 roku	E	8 656 738
6	22.03.2013 roku	F	6 221 429
7	20.04.2013 roku	G	11 000 000
8	5.09.2013 roku	H	6 421 833
Razem			70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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień sporządzania raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu ADMIRAL BOATS S.A. 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

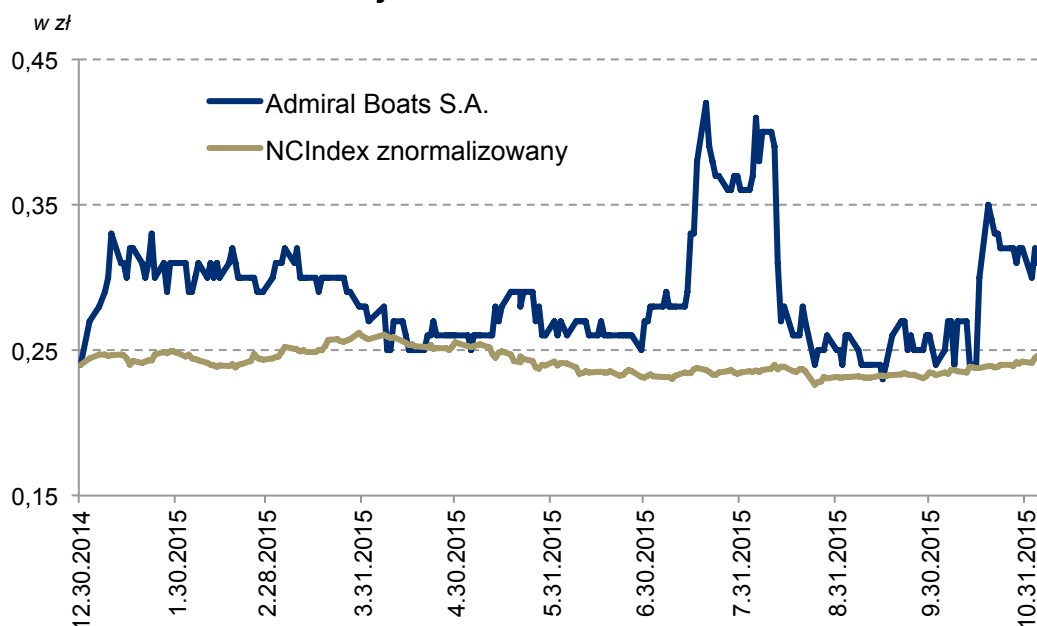


4. ADMIRAL BOATS na rynku kapitałowym

Akcje

Akcje ADMIRAL BOATS S.A. zadebiutowały na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie rynku *NewConnect* 1 lipca 2011 roku.

Notowania akcji ADMIRAL BOATS S.A. w 2015 roku



30 września 2015 roku kurs akcji ADMIRAL BOATS S.A. (na moment zamknięcia sesji) wynosił 0,26 zł, czyli był o 8,3% wyższy niż na ostatniej sesji w 2014 roku. Dla porównania, główny indeks na rynku *NewConnect* – NCIndex – w ciągu trzech kwartałów 2015 roku spadł o 2,3%.

Na koniec września 2015 roku wartość rynkowa Spółki ukształtowała wynosiła 18,3 mln zł.

Obligacje

20 lipca 2011 roku obligacje ADMIRAL BOATS S.A. zadebiutowały na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie rynku *Catalyst*. W latach 2011-2014 Spółka wprowadziła na rynek *Catalyst* osiem serii obligacji korporacyjnych, o łącznej wartości ponad 29 mln zł.

5. Władze statutowe Spółki

30 września 2015 roku w skład Zarząd Spółki wchodził:

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

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

W okresie styczeń-wrzesień 2015 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.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie.

6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rodzaj zatrudnienia (średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty)	2011	2012	2013	2014	III kwartał 2015
Umowy o pracę	23	16	15	76	101
Umowy cywilnoprawne	4	3	41	53	34
Razem	27	19	56	129	135

W związku ze zmianą organizacji produkcji, w 2015 roku Spółka zatrudniła część podwykonawców w ramach stosunku pracy.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Rachunek zysków i strat

	(w zł)	III kwartał 2015 01.07.2015 -30.09.2015	3 kwartały 2015 narastająco 01-01-2015 -30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014 -30.09.2014	3 kwartały 2014 narastająco 01-01-2014 -30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 950 001,48	20 728 801,04	9 263 910,69	33 513 606,34
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 891 010,03	17 349 322,07	3 927 250,38	16 465 396,68
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	1 058 991,45	3 379 478,97	5 336 660,31	17 048 209,66
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 184 618,93	11 939 387,70	4 520 369,15	20 782 146,75
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 638 934,72	9 798 756,76	1 955 480,40	10 339 137,31
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	545 684,21	2 140 630,94	2 564 888,75	10 443 009,44
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 765 382,55	8 789 413,34	4 743 541,54	12 731 459,59
D.	Koszty sprzedaży	137 282,06	464 316,15	103 932,83	278 297,92
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 230 860,91	4 067 036,66	1 618 836,52	4 968 375,86
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 397 239,58	4 258 060,53	3 020 772,19	7 484 785,81
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 500 000,00	4 100 000,00	204 384,32	3 304 502,90
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2 683 000,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1 500 000,00	4 100 000,00	204 389,32	621 507,90
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 571 828,82	6 136 856,75	2 310 009,74	8 735 464,44
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	2 571 828,82	6 136 856,75	2 310 009,74	8 735 464,44
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	325 410,76	2 221 203,78	915 151,77	2 053 829,27
J.	Przychody finansowe	295 795,75	1 026 871,96	44 443,86	588 267,66
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:	198 248,25	642 663,41	4 965,14	128 089,59
	- 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.	Inne	97 547,50	384 208,55	39 478,72	460 178,07
K.	Koszty finansowe	495 258,10	2 935 183,91	759 205,67	1 775 883,82
I.	Odsetki, w tym:	434 877,87	1 626 787,18	255 755,53	1 272 433,68
	- 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	60 380,23	1 308 396,73	503 450,14	503 450,14
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	125 948,41	312 891,83	200 389,96	866 213,11
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)	125 948,41	312 891,83	200 389,96	866 213,11
O.	Podatek dochodowy	93 343,00	229 231,00	28 867,11	250 003,11
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	32 605,41	83 660,83	171 517,85	616 205,00

2. Bilans

	AKTYWA	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	51 187 085,23	51 859 637,15	52 844 967,51	47 653 565,14	45 031 252,17
I.	Wartości niematerialne i prawne	376 332,48	581 803,84	992 741,29	1 179 695,55	1 384 005,43
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	245 141,67	390 916,67	682 466,66	828 241,67	974 016,67
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	131 190,81	190 887,17	310 274,63	351 453,88	409 988,76
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	50 787 712,87	51 254 793,43	51 829 186,34	46 022 400,05	43 195 777,20
1.	Środki trwałe:	39 284 648,48	39 856 141,57	40 941 088,62	39 210 292,67	38 222 066,87
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 186 753,62	10 186 753,62	10 983 103,62	81 183 103,62	8 183 103,62
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 486 936,62	12 569 003,43	12 733 136,82	12 638 572,91	12 998 147,24
c)	urządzenia techniczne i maszyny	16 197 924,21	16 662 964,04	16 729 231,65	17 934 550,71	16 542 791,24
d)	środki transportu	389 299,76	410 961,70	463 708,76	419 713,42	459 264,51
e)	inne środki trwałe	23 734,27	26 458,78	31 907,77	34 352,01	38 760,26
2.	Środki trwałe w budowie	11 503 064,39	11 398 651,86	10 888 097,72	6 812 107,38	4 973 710,33
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	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	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	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
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	23 039,88	23 039,88	23 039,88	451 469,54	451 469,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 039,88	23 039,88	23 039,88	451 469,54	451 469,54
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	37 860 896,97	37 615 490,59	35 775 292,68	41 526 831,18	42 419 687,25
I.	Zapasy	15 567 705,10	14 189 958,25	12 828 640,42	14 102 582,10	12 117 146,29
1.	Materiały	3 142 644,97	2 756 943,36	193 162,43	5 475 618,22	5 190 323,46
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 165 668,00	1 604 670,48	1 643 604,61	1 532 666,62	1 172 574,00
3.	Produkty gotowe	1 630 041,34	1 062 956,50	3 605 441,46	3 990 448,70	3 540 952,69
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw	9 629 350,79	8 765 387,91	7 386 431,92	3 103 848,56	2 213 296,14
II.	Należności krótkoterminowe	20 327 140,80	21 302 911,58	20 517 808,87	24 199 743,58	27 520 387,42
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	20 327 140,80	21 302 911,58	20 517 808,87	24 199 743,58	27 520 387,42
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 641 410,04	18 576 085,81	17 644 308,73	20 414 357,53	24 528 423,81
	- do 12 miesięcy	17 641 410,04	18 576 085,81	17 644 308,73	20 414 357,53	24 528 423,81

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 306 789,83	1 255 321,43	2 057 329,87	1 300 557,78	1 291 838,29
c)	inne	1 219 487,67	1 312 051,08	656 717,01	2 165 523,84	1 380 820,89
d)	dochodzone na drodze sądowej	159 453,26	159 453,26	159 453,26	319 304,43	319 304,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	322 258,63	484 106,29	1 169 473,03	1 503 550,03	973 991,69
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	322 258,63	484 106,29	1 169 473,03	1 503 550,03	973 991,69
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	6 000,00	6 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	6 000,00	6 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	322 258,63	484 106,29	1 169 473,03	1 497 550,03	967 991,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	138 884,57	175 713,01	650 560,92	750 663,80	967 991,69
	- inne środki pieniężne	183 374,06	92 260,72	0,00	16 523,60	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	216 132,56	518 912,11	730 362,63	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 643 792,44	1 638 514,47	1 259 370,36	1 720 955,47	1 808 161,85
	SUMA AKTYWÓW	89 047 982,20	89 475 127,74	88 620 260,19	89 180 396,32	87 450 939,42

	PASYWA	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 368 218,45	35 335 613,04	35 284 557,62	35 787 396,71	35 615 878,86
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 593 765,00	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	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 690 792,62	17 690 792,62	17 577 426,71	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	83 660,83	51 055,42	113 365,91	616 205,00	444 687,15
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	53 679 763,75	54 139 514,70	53 335 702,57	53 392 999,61	51 835 060,56
I.	Rezerwy na zobowiązania	194 024,86	194 024,86	194 024,86	279 583,32	279 583,32
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podat. doch.	103 134,98	103 134,98	103 134,98	179 703,30	179 703,30
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37 691,40	37 691,40	37 691,40	26 681,54	26 681,54
	- długoterminowa	35 806,83	35 806,83	35 806,83	25 347,47	25 347,47
	- krótkoterminowa	1 884,57	1 884,57	1 884,57	1 334,07	1 334,07
3.	Pozostałe rezerwy	53 198,48	53 198,48	53 198,48	73 198,48	73 198,48
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	53 198,48	53 198,48	53 198,48	73 198,48	73 198,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	23 910 264,97	23 863 469,13	14 285 671,54	12 839 941,47	8 169 812,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	23 910 264,97	23 863 469,13	14 285 671,54	12 839 941,47	8 169 812,54
	a) kredyty i pożyczki	11 657 601,11	11 607 899,13	12 484 671,54	12 839 931,47	8 168 167,54
	b) z tyt. emisji dłużnych pap. wart.	12 076 000,00	12 076 000,00	1 801 000,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	176 663,86	179 570,00	0,00	10,00	1 645,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 729 691,47	20 038 531,78	28 417 104,29	29 636 866,68	32 551 349,87
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług	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 pozostałych jednostek	19 729 691,47	20 038 531,78	28 417 104,29	29 636 866,68	32 551 349,87
	a) kredyty i pożyczki	8 837 209,10	9 007 059,68	5 754 405,51	6 985 554,60	6 634 534,05
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	830 000,00	830 000,00	14 954 000,00	16 755 000,00	17 985 900,00
	c) inne zobowiązania finansowe	31 916,52	31 916,52	50 870,70	50 870,70	50 870,70
	d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 623 935,42	7 501 720,13	7 227 601,76	4 452 947,42	5 631 212,11
	- do 12 miesięcy	6 623 935,42	7 501 720,13	7 227 601,76	4 452 947,42	5 631 212,11
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	83 245,78	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	985 493,58	548 792,34	226 133,92	363 438,28	1 248 984,55
	h) z tytułu wynagrodzeń	118 463,30	12 211,83	14 600,49	1 027 279,58	481 295,13
	i) inne	2 219 427,77	2 106 831,28	189 491,91	1 776,10	518 553,33
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 845 782,45	10 043 488,93	10 438 901,88	10 636 608,14	10 834 314,83
1.	Ujemna wartość firmy	9 845 782,45	10 043 488,93	10 438 901,88	10 636 608,14	10 834 314,83
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	89 047 982,20	89 475 127,74	88 620 260,19	89 180 396,32	87 450 939,42

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015 - 30.09.2015 roku

(w zł)	01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	83 660,83	616 205,00
II. Korekty razem	3 356 639,59	-4 658 385,45
1. Amortyzacja	2 278 726,08	2 263 411,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	446 617,00	220 945,26
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 626 787,18	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-355 814,04
6. Zmiana stanu zapasów	-2 739 064,68	-3 106 691,19
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	190 668,07	-641 025,43
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 530 447,45	-2 431 501,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-977 541,51	-607 709,76
10. Inne korekty (RMK czynne długoterminowe)	0,00	0,00
11. Inne korekty (RMK bierne długoterminowe)	0,00	0,00
12. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 440 300,42	-4 042 180,45
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	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	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	620 843,80	4 928 696,48
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	620 843,80	2 260 132,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycyjne	0,00	2 688 563,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-620 843,80	-2 260 132,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 255 733,16	12 285 719,10
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 255 733,16	11 013 275,42
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	1 272 443,68
II. Wydatki	5 922 404,18	5 802 988,94
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	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 849 000,00	4 309 600,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	1 626 787,18	1 272 443,68
9. Inne wydatki finansowe	446 617,00	220 945,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	-3 666 671,02	6 482 730,16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-847 214,40	180 417,18
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-847 214,40	180 417,18
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 169 473,03	1 317 132,86
G. Środki pieniężne na koniec okresu	322 258,63	1 497 550,04

4. Zestawienie zmian w kapitale

Wyszczególnienie		01.01.2015 -30.09.2015	01.01.2014 -31.12.2014	01.01.2014 -30.09.2014
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 284 557,62	35 171 191,71	35 171 191,71
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
la.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	35 284 557,62	35 171 191,71	35 171 191,71
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenia z tytułu	0,00	0,00	0,00
	emisja akcji	0,00	0,00	0,00
b	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	17 577 426,71	15 296 027,37	15 296 027,37
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu:	113 365,91	2 281 399,34	0,00
a	zwiększenia z tytułu	113 365,91	2 281 399,34	0,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
	podziału zysku ustawowo	113 365,91	2 281 399,34	0,00
b	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu:	0,00	0,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
	innego tytułu	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	17 690 792,62	17 577 426,71	17 577 426,71
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	113 365,91	2 281 399,34	2 281 399,34
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	113 365,91	2 281 399,34	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
	- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	113 365,91	2 281 399,34	0,00
7.2	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	113 365,91	2 281 399,34	0,00
	a) przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
	b) przeniesienia na kapitał zapasowy	113 365,91	2 281 399,34	0,00
	c) wypłaconej dywidendy	0,00	0,00	0,00
	d) przeznaczenia na ZFŚS	0,00	0,00	0,00
	e) przeznaczenia na darowizny	0,00	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
7.5	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu	0,00	0,00	0,00
7.6	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrotowym z tytułu sfinansowania z kap. rezerw	0,00	0,00	0,00
7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.8.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00	0,00
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	83 660,83	113 365,91	616 205,00
	a) zysk netto	83 660,83	113 365,91	616 205,00

	b) strata netto	0,00	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	35 368 218,45	35 284 557,62	35 787 393,71
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	0,00	0,00	0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	35 368 218,45	35 284 557,62	35 787 396,71

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

1. Rachunek zysków i strat

Trzy pierwsze kwartały 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. zakończyła z zyskiem netto w wysokości 83,7 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 616,2 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, przy czym zysk netto Spółki za III kwartał 2015 roku wyniósł 32,6 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku wynik EBITDA wyniósł 4 499,9 tys. zł wobec 4 317,2 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główne czynniki, które wpłynęły na zanotowane wyniki to:

- Wprowadzona od stycznia 2015 roku zmiana organizacji produkcji. W 2014 roku produkcja Spółki była oparta w dużej mierze o usługi podwykonawców. System ten polegał na sprzedaży 100 proc. materiałów potrzebnych podwykonawcom. Następnie niektórzy podwykonawcy sprzedawali Spółce półfabrykaty, które z kolei ADMIRAL BOATS S.A. sprzedawała kolejnym podwykonawcom. Podwykonawcy sprzedawali gotowe, zmontowane produkty do ADMIRAL BOATS.
Ww. zmiana organizacji produkcji wpłynęła na znaczny spadek wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2015 r. - ciągu trzech pierwszych kwartałów 2015 roku wyniosła ona 3 379,5 tys. zł, wobec 17 048,2 tys. zł w porównywalnym okresie ubiegłego roku.
Zmiana organizacji produkcji miała jednocześnie wpływ na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Ukształtowały się one na poziomie 11 939,4 tys. zł, co oznacza, że spadły o 42,5%. Obniżyła się przede wszystkim wartość sprzedanych towarów i materiałów (o 79,5%), podczas gdy koszt wytworzenia sprzedanych produktów był o 5,2% niższy.
- Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, które w pierwszych trzech kwartałach 2015 r. wyniosły 17 349,3 tys. zł, w porównaniu z 16 465,4 tys. zł w analogicznym okresie ub.r..
- Spadek kosztów ogólnego zarządu do 4 067,0 tys. zł, tj. o 18,1% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Wygenerowanie niższego ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Wyniósł on -2 036,9 tys. zł wobec -5 431,0 tys. zł w ciągu trzech kwartałów 2014 roku. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są m.in. koszty modernizacji Zakładu w Tczewie.
- Wzrost ujemnego wyniku na działalności finansowej. Ukształtował się na poziomie -1 908,3 tys. zł (wobec -1 187,6 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). O wyniku tym zdecydowały koszty odsetek od kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji korporacyjnych oraz pozostałe koszty finansowe.

2. Bilans

Na dzień 30 września 2015 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 89 048,0 tys. zł i były o 0,5% wyższe niż na koniec 2014 roku.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Wyniosły one 51 187,1 tys. zł (57,5% aktywów ogółem). W ciągu trzech kwartałów 2015 roku wartość ich spadła o 3,1%.

Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 37 860,9 tys. zł i wzrosły o 5,8% w relacji do końca 2014 roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 20 327,1 tys. zł. Wartość ich była o 0,9% niższa niż na koniec grudnia 2014 roku. Przy czym, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 17 641,4 tys. zł (wartość ich była zbliżona do stanu na koniec 2014 roku).
- Zapasy – wycenione na 15 567,7 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2015 roku wartość ich wzrosła o 21,4%. Prawie 62 proc. z nich stanowiły zaliczki na poczet dostaw, których wartość wzrosła o 30,4% w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2015 roku.
- Inwestycje krótkoterminowe w łącznej kwocie 322,3 tys. zł. Były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki to:

- Kapitały własne o wartości 35 368,2 tys. zł (39,7% sumy bilansowej).
- Zobowiązania długoterminowe w łącznej wysokości 23 910,3 tys. zł (26,9% pasywów). Ich wartość wzrosła o 67,4% w porównaniu do końca 2014 roku.

Były to przede wszystkim zobowiązania: z tytułu kredytów i pożyczek (11 657,6 tys. zł) oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (12 076,0 tys. zł).

- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 19 729,7 tys. zł, czyli 22,2% pasywów. W ciągu trzech kwartałów 2015 roku wartość ich spadła o 30,6%.

W kwietniu 2015 roku Spółka wykupiła obligacje korporacyjne za kwotę 10 634 tys. zł. Na koniec września 2015 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się m.in.: zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 8 837,2 tys. zł (wzrost o 53,6% w relacji do końca 2014 roku), zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 6 623,9 tys. zł (spadek o 8,4%), inne zobowiązania o wartości 2 219,4 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych na poziomie 830,0 tys. zł.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne, w wysokości 847,2 tys. zł. Złożyły się na nie:

- *Działalność operacyjna.* Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz amortyzacja pozwoliły uzyskać dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 3 440,3 tys. zł.
- *Działalność inwestycyjna.* Przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych (na poziomie -620,8 tys. zł) było nabycie rzeczowych aktywów trwałych.
- *Działalność finansowa.* Wyższa wartość wykupu od wartości emisji nowych obligacji spowodowała, że przepływy z tej działalności były ujemne (w wysokości -3 666,7 tys. zł).

(w tys. zł)	1.01.2015-30.09.2015	1.01.2014-30.09.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 440,3	-4 042,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-620,8	-2 260,1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 666,7	6 482,7
Przepływy pieniężne netto razem	-847,2	180,4

4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Wskaźniki rentowności

(w %)	III kwartał 2015 01.07.2015 -30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014 -30.09.2014	3 kwartały 2015 narastająco 01.01.2015 -30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco 01.01.2014 -30.09.2014
Marża brutto na sprzedaży	46,48	51,20	42,40	37,99
Marża EBIT	5,47	9,88	10,72	6,13
Marża EBITDA	18,53	18,47	21,71	12,88
Marża zysku netto	0,55	1,85	0,40	1,84

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku działalność Spółki charakteryzowała się wysoką rentownością na sprzedaży brutto. Do jej wzrostu (porównując trzy kwartały 2015 roku do analogicznego okresu 2014 roku) przyczyniła się przede wszystkim sprzedaż lepiej wyposażonych modeli łodzi, na której Spółka realizuje wyższą marżę.

Zanotowano także wzrost marży EBIT i EBITDA. Obniżyła się natomiast marża zysku netto m.in. na skutek pogorszenia się wyniku na działalności finansowej i poniesienia przez Spółkę znacznych kosztów

nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (np. kosztów udziału w targach oraz amortyzacji ujemnej wartości firmy).

Wskaźniki płynności

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,92	1,88	1,26	1,40	1,30
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,13	1,17	0,81	0,93	0,93
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,02	0,02	0,04	0,05	0,03

Na skutek wzrostu udziału zobowiązań długoterminowych w bilansie Spółki, poprawiły się w ciągu trzech kwartałów 2015 roku podstawowe wskaźniki płynności (z wyjątkiem płynności gotówkowej). Na 30 września 2015 roku, zarówno wskaźnik płynności bieżącej jak i płynności przyspieszonej kształtowały się na zadowalającym poziomie.

Wskaźniki rotacji majątku

	III kwartał 2015 01.07.2015 -30.09.2015	III kwartał 2014 01.07.2014 -30.09.2014	3 kwartały 2015 narastająco 01-01-2015 -30.09.2015	3 kwartały 2014 narastająco 01-01-2014 -30.09.2014
Cykl zapasów w dniach	440,0	280,8	352,1	183,2
Cykl należności w dniach	307,5	235,1	264,8	195,0
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	298,4	287,9	257,0	238,8
Cykl środków pieniężnych w dniach	449,0	228,0	359,8	139,4

W okresie trzech kwartałów 2015 roku wydłużyły się wskaźniki rotacji w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Relatywnie wysoki poziom wskaźników rotacji wynika z charakteru prowadzonej przez ADMIRAL BOATS S.A. działalności. Klientami Spółki są przede wszystkim pośrednicy (dystrybutorzy), ponieważ jest to najbardziej efektywny model sprzedaży w branży łodzi motorowych.

W swej działalności Spółka korzysta z kredytu długoterminowego, środków pozyskiwanych w emisjach obligacji komercyjnych oraz kredytem w rachunku bieżącym.

5. Działania podejmowane na rzecz podniesienia wartości firmy

ADMIRAL BOATS S.A. podejmuje działania zmierzające do poprawy kondycji finansowej i wzrostu wartości firmy dla akcjonariuszy. Obejmują one zarówno stronę dochodową jak i kosztową działalności Spółki. Główne działania zmierzające do wzrostu przychodów i podniesienia marż to:

- Rozszerzenie rynków zbytu.

W III kwartale 2015 roku Spółka po raz pierwszy zanotowała sprzedaż na rynku duńskim oraz na rynku francuskim. Przyczynia się to tego m.in. uczestnictwo w międzynarodowych imprezach targowych.

- W III kwartale 2015 roku Spółka zaprezentowała swoje produkty na 10. jubileuszowych targach *Wiatr i Woda* w Gdyni oraz *Międzynarodowych Targach Łodzi* w Barcelonie (*2015 Salon Nautico de Barcelona*).

Efektom udziału w tych imprezach jest m.in. zawarcie umowy na dostawy łodzi na rynek hiszpański. Podpisano także umowę o współpracy z kontrahentem z Iranu, trwają też rozmowy w sprawie sprzedaży łodzi motorowych do kolejnego kraju.

- Konsekwentna zmiana struktury sprzedaży łodzi i wzrost udziału w sprzedaży modeli lepiej wyposażonych, o wyższej cenie jednostkowej, co pozwala na uzyskanie wyższej marży.

Efekty tych działań są już widoczne. Średnia cena sprzedanych w ciągu trzech kwartałów 2015 roku łodzi była o 14% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Dywersyfikacja działalności. Potencjał w zakresie istotnego wzrostu przychodów Spółka widzi m.in. w produkcji laminatu technicznego. Spółka prowadzi działania mające na celu nawiązanie współpracy z dużymi odbiorcami tych produktów.

Działania podejmowane na rzecz obniżenia kosztów i optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów to:

- Zmiany w obszarze zarządzania procesem produkcji w celu podniesienia wydajności, w tym międzyzmiany oraz wprowadzanie norm montażowych dla poszczególnych etapów produkcji.
- Koncentracja działalności we własnych obiektach. W III kwartale 2015 roku Spółka zrezygnowała z wynajmowania hali produkcyjnej w miejscowości Kamień k. Gdyni.
- Działania mające na celu dalsze obniżenie kosztów dostaw.
- Działania na rzecz zwiększenia wykorzystania potencjału Zakładu w Tczewie.

IV. 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.

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 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 ustawy o rachunkowości)

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

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

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 (t.j. Dz.U. z 2014 poz. 851 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 i 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 UPOP.

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.

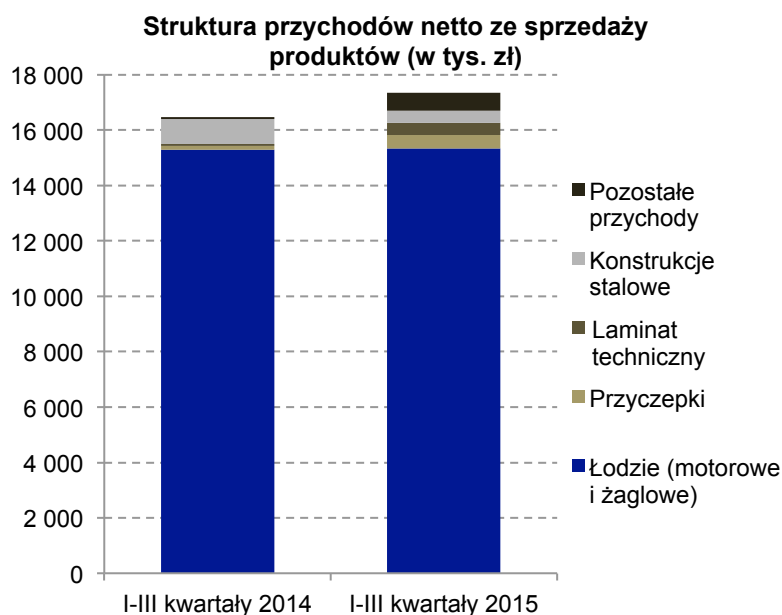
V. Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w III kwartale 2015 roku

1. Działalność produkcyjna

Obok zmiany organizacji produkcji, z początkiem 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. zmieniła także model działania. W celu uniknięcia nadmiernych zapasów, jak i dostosowania swej produkcji do indywidualnych potrzeb klientów, Spółka produkuje łodzie przede wszystkim na zamówienie.

Zgodnie z przyjętą polityką, Spółka koncentrowała się na sprzedaży łodzi lepiej wyposażonych, o wyższej wartości jednostkowej. W ciągu trzech kwartałów 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. sprzedała w sumie 564 jednostki. Dla porównania, w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2014 roku wielkości te wyniosły 640 łodzi. Na uwagę zasługują wyniki sprzedażowe uzyskane w III kwartale 2015 roku. W okresie tym Spółka sprzedała 167 łodzi wobec 114 egzemplarzy w III kwartale 2014 roku.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku istotnie wyższa niż przed rokiem była produkcja i sprzedaż laminatu technicznego (w którego wzroście sprzedaży którego Spółka widzi znaczny potencjał), a także przyczep podłodziowych.



2. Odbiorcy

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2015 roku ponad 86% przychodów ze sprzedaży wszystkich produktów ADMIRAL BOATS S.A. pochodziło z eksportu. Spółka sprzedawała swoje produkty przede wszystkim do Holandii (prawie 32 – procentowy udział w przychodach ze sprzedaży produktów), Norwegii (22%), Niemiec (15%) oraz Szwecji (12%).

W III kwartale 2015 roku po raz pierwszy w swojej historii Spółka uzyskała przychody z tytułu eksportu łodzi motorowych do Francji oraz do Danii.

3. Modernizacja Zakładu w Tczewie

W III kwartale 2015 roku prowadzono dalsze prace związane z remontem zakładu w Tczewie.

4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

W dniu 30 września 2015 roku Spółka miała następujące zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych:

- 1 801 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii I o wartości nominalnej 1 000 zł każda i oprocentowaniu stałym na poziomie 9%.
Obligacje te zostały wyemitowane 01 lipca 2015 roku. Termin wykupu to 30 czerwca 2016 roku.
- 6 000 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii J, o wartości nominalnej 1 000 zł każda i stałym oprocentowaniu na poziomie 8,5%.
Obligacje te zostały wyemitowane 27 lutego 2015 roku. Termin wykupu to 20 marca 2017 roku.
- 830 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii K o wartości nominalnej 1 000 zł każda i oprocentowaniu na poziomie 10%.
Obligacje te zostały wyemitowane 15 kwietnia 2015 roku. Termin wykupu to 15 października 2015 roku. Obligacje zostały wykupione w terminie.
- 1 775 tys. zł z tytułu obligacji serii L o wartości nominalnej 1 000 zł każda i oprocentowaniu stałym na poziomie 8,5%.
Obligacje te zostały wyemitowane 20 kwietnia 2015 roku. Termin wykupu to 30 października 2017 roku.
- 2 500 tys. zł z tytułu obligacji serii M o wartości nominalnej 1 000 zł każda i oprocentowaniu 8,5%.
Obligacje te zostały wyemitowane 14 maja 2015 roku. Termin wykupu to 22 listopada 2017 roku.

Wyżej wymienione serie obligacji korporacyjnych ADMIRAL BOATS S.A. nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku *Catalyst*. W trakcie procedowania jest wprowadzenie do obrotu obligacji serii J.

VI. Pozostałe informacje

1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania prognozy wyników finansowych na 2015 rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących wyników finansowych za rok 2015.

2. Opis grupy kapitałowej

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

3. Nowy rynek zbytu

21 lipca 2015 roku Spółka podpisała list intencyjny na dystrybucję łodzi motorowych w Iranu. Iran to 21 gospodarka świata. Kraj ten – liczący blisko 80 mln mieszkańców – jest dużym rynkiem zbytu. Jednocześnie, 10 lat separacji będącej efektem embarga sprawiają, że jest on też chłonnym rynkiem. Do tej pory firmy, które działały na tamtejszym rynku, nawet jeśli operowały w segmentach gospodarki wolnych od sankcji, były zdane na ograniczenia wynikające z embarga nałożonego na sektor bankowy. Zwiększało to problemy związane z płatnościami. Zniesienie sankcji wobec Iranu stworzyło szanse na eksport produktów do tego kraju.

Podpisany przez ADMIRAL BOATS list intencyjny obejmuje wdrożenie montażu wybranych modeli łodzi na terenie wolnej strefy Kish Island nad Zatoką Perską.

24 września 2015 roku Spółka podpisała umowę o współpracy z kolejnym irańskim kontrahentem.

4. Dyplom od Ministra Pracy i Polityki Społecznej

3 lipca 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. otrzymała dyplom od Ministra Pracy i Polityki Społecznej, Pana Władysława Kosiniaka-Kamysza za wkład w tworzenie nowych miejsc pracy.

Głównym kryterium oceny był wzrost zatrudnienia w Spółce, w szczególności osób poniżej 30 roku życia oraz osób z grupy 50+.

Oceniano także rzetelność pracodawcy, m.in. czy przedsiębiorstwo zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę oraz czy terminowo wypłaca wynagrodzenia.

5. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wykup obligacji serii K

15 października 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A wykupiła w terminie sześciomiesięczne obligacje serii K wraz z należnymi odsetkami.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

27 października 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ADMIRAL BOATS S.A.

Podjęto na nim uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej. NWZ postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 17 593 765 zł do kwoty nie niższej niż 17 968 765 zł i nie wyższej niż 21 343 765 zł. Nastąpi ono poprzez emisję nie mniej niż 1 500 000 i nie więcej niż 15 000 000 akcji serii I. Akcje nowej emisji będą akcjami na okaziciela,

- zmian w statucie Spółki i przyjęcia jednolitego tekstu statutu Spółki.

Zawarcie istotnej umowy z kontrahentem z Wielkiej Brytanii

16 października 2015 roku do siedziby Spółki wpłynął skan podpisanej umowy na dostawy łodzi, zawartej z E.P. BARRUS LIMITED z siedzibą w Wielkiej Brytanii.

Przedmiotem tej umowy będą dostawy w okresie 5 lat łodzi typu Tuna, w liczbie minimum 60 sztuk rocznie.

Wartość umowy wg cen 2015 roku wynosi co najmniej 11,5 mln zł.

Zawarcie istotnej umowy z kontrahentem z Hiszpanii

16 października 2015 roku ADMIRAL BOATS S.A. podpisała umowę na dostawy łodzi z firmą Ronaitica S.A. z siedzibą w Hiszpanii.

Jej przedmiotem będą dostawy łodzi typu Ocean Master w okresie 3 lat.

Szacowana wartość umowy wg cen 2015 roku wynosi minimum 9,3 mln zł.

Emisja obligacji serii N

30 października 2015 roku zakończyła się subskrypcja obligacji serii N. Nominalna wartość jednej obligacji wynosi 1 000 zł.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 930 obligacji.

Działania w celu złożenia nowego prospektu emisyjnego

Zgodnie z wcześniej przekazywanymi informacjami Zarząd podjął działania zmierzające do złożenia nowego prospektu Spółki do Komisji Nadzoru Finansowego, w celu zmiany parkietu notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie.

Oceniając bieżącą sytuację oraz portfel zamówień Zarząd przewiduje, że w 2016 roku będzie w stanie spełnić wszystkie wymogi formalne związane z debiutem na głównym parkiecie warszawskiej Giełdy.

VII. 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