



Raport kwartalny I kwartał 2016 roku



Bojano k. Gdyni, 15 maja 2016 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 I kwartale 2016 roku	24
VII.	Pozostałe informacje	26
VIII.	Oświadczenie Zarządu.....	27

I. Wybrane dane finansowe

	W tys. zł	
	31.03.2016	31.03.2015
Aktywa trwałe	50 158,1	51 949,4
Aktywa obrotowe	23 725,2	39 468,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	15 927,8	22 832,5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	353,5	1 434,8
Aktywa ogółem	73 883,3	91 417,3
Zobowiązania krótkoterminowe	23 651,2	26 896,0
Zobowiązania długoterminowe	21 668,0	19 995,3
Zobowiązania razem	46 392,5	57 326,5
Kapitał własny	27 490,8	34 090,8
Kapitał zakładowy	18 343,8	17 593,8

	W tys. zł	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży	3 207,3	7 006,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 433,2	3 623,2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-226,0	3 383,8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 427,3	-357,6
EBITDA	-700,2	391,9
Zysk (strata) brutto	-1 727,1	-1 193,8
Zysk (strata) netto	-1 727,1	-1 193,8

W I kwartale 2016 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości 1 727,1 tys. zł wobec straty na poziomie 1 193,8 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Do głównych czynników mających wpływ na wynik netto Spółki w I kw. 2016 roku zaliczyć należy:

- Spadek wartości przychodów Spółki, spowodowany kontynuacją zmiany organizacji produkcji oraz ograniczoną wielkością zapasów Spółki (wynikającą m.in. z ograniczenia działalności produkcyjnej w IV kwartale 2015 roku),
- Zmiany w schemacie księgowania kosztów, polegające głównie na zaliczaniu kosztów związanych z produkcją wyrobów do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów (wzrost wartości kosztów wytworzenia, spadek innych pozycji kosztowych rachunku zysków i strat),
- Konsekwentne działania Zarządu Spółki w zakresie optymalizacji kosztów: sprzedaży, ogólnego zarządu, kosztów finansowych,
- Realizacja pierwszego etapu podjętego przez Zarząd Spółki planu zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu (głównie redukcja kosztów osobowych), dzięki któremu wartość kosztów ogólnego zarządu w I kwartale 2016 roku spadła o 19% w stosunku do I kw. 2015 roku,
- Ograniczenie kosztów finansowych Spółki (w skutek zmniejszenia się wartości zobowiązań finansowych).

31 marca 2016 roku wartość aktywów ogółem Spółki wynosiła 73 883,3 tys. zł i zmalała o 19,2% w stosunku do stanu na koniec I kw. 2015 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	18 343 765 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 (w I kwartale 2016 roku ok. 99,9%) jest przeznaczona na eksport, głównie na rynki Europy Zachodniej i Północnej.

W celu minimalizacji sezonowości w zakresie przychodów ze sprzedaży, od sierpnia 2012 roku Spółka jest przygotowana do produkcji komponentów z laminatu dla transportu autobusowego oraz innych wyrobów z laminatu technicznego. W okresie sprawozdawczym Spółka podjęła próbę wdrożenia nowego kontraktu w tym zakresie w zastępstwie dotychczasowych, które wygasły. Ponadto w ramach odbudowywanej struktury projektowo-technologicznej (w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynkowe) Spółka przygotowuje się do wdrożenia nowych produktów laminowanych, w tym również produkowanych w nowej technologii dla zapewnienia sobie ciągłości przychodów w całym okresie rozliczeniowym. Powrócono również do produkcji przyczep podłodziowych, które są przedmiotem sprzedaży pakietowej oraz stanowią odrębny produkt dystrybuowany przez dealerów współpracujących ze Spółką. Istotną zmianą w tym zakresie jest przygotowanie założeń projektowo-technicznych do produkcji drugiego (uzupełniającego) modelu przyczep do łodzi o wadze przekraczającej 1000 kg jako odpowiedź na potrzeby klientów 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 i Tczew. Z powodu trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry technicznej w zakresie produkcji łodzi, Spółka nie zrealizowała zamierzeń uruchomienia pełnej linii produkcyjnej łodzi w Tczewie. Nie mniej z uwagi na stale powiększający się portfel zamówień, od miesiąca marca Spółka wystartowała z produkcją zgodnie z poprzednim zamierzeniem przenosząc do zakładu w Tczewie produkcję mniej zaawansowanych technologicznie łodzi. Pomimo zmiany sposobu płatności na

pełne przedpłaty dla większości klientów przed wysyłką łodzi do odbiorcy, portfel zamówień na dzień sporządzenia sprawozdania wyczerpuje możliwości produkcyjne w oparciu o Zakład w Bojanie i Rębie.

3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

31 marca 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 18 343 765,00 zł i dzielił się na 73 375 060 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda. W I kwartale 2016 roku wartość kapitału zakładowego uległa zmianie w skutek rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego o 750 000,00 zł w skutek emisji akcji serii I w liczbie 3 000 000 sztuk.

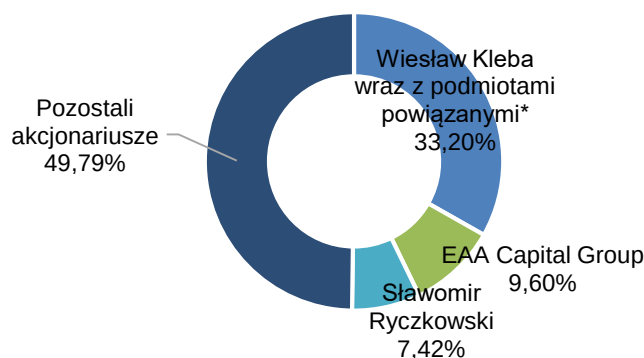
Struktura kapitału zakładowego:

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
9	29.03.2016 roku	I	3 000 000
Razem			73 375 060

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

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Wiesław Kleba wraz z podmiotami powiązanymi*	24 358 985	33,20%
EAA Capital Group	7 042 185	9,60%
Sławomir Ryczkowski	5 442 858	7,42%
Pozostali akcjonariusze	28 431 032	49,79%
Razem	73 375 060	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.



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.

W latach 2014 i 2015 roku Spółka starała się o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW. W dniu 7 sierpnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki, sporządzony w tym celu. Jednakże, z uwagi na niewystarczający poziom kapitalizacji rynkowej Emitenta, w lipcu 2015 roku Zarząd Spółki odstąpił do dalszych działań związanych ze staraniem się o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW (raport bieżący nr 15/2015 z dnia 20 lipca 2015r.).

5. Władze statutowe Spółki

Na ostatni dzień okresu obrachunkowego (31 marca 2016 roku) skład Zarządu Spółki wyglądał następująco:

- Prezes Zarządu Krzysztof Pieczewski

W ciągu I kwartału 2016 roku (w dniu 26 i 29 lutego), rezygnację z wcześniej sprawowanych funkcji złożył dotychczasowy Prezes Zarządu – Andrzej Bartoszewicz oraz Wiceprezes Zarządu - Antoon Meijers.

Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Krzysztofa Pieczewskiego – początkowo na stanowisko Członka Zarządu, a w dniu 8 marca 2016 na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta.

Na dzień 31 marca 2016 roku składu Rady Nadzorczej Spółki wyglądał następująco:

- Sławomir Polański Przewodniczący,
- prof. Piotr Jędrzejowicz Członek,
- Halina Kleba Członek,
- Kajetan Wojnicz Członek,
- Michał Bienias Członek,
- Marcin Brewczyński Członek.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 stycznia 2016 roku, ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej odwołana została Paulina Kleba. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Emitenta Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej: Michała Bieniasa oraz Marcina Brewczyńskiego.

W dniu 14.03.2016 roku, rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Jan Czekaj.

6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rodzaj zatrudnienia – średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	2011	2012	2013	2014	2015	I kw. 2016
Umowy o pracę	23	16	15	76	87	91
Umowy cywilnoprawne	4	3	41	53	47	42
Razem	27	19	56	129	134	133

W zakresie polityki zatrudnienia w okresie sprawozdawczym Spółka ograniczyła wynagrodzenia Zarządu oraz wyższej kadry menedżerskiej, wiążąc jego wysokość z osiągnięciem pozytywnych wyników finansowych. Niedobór wykwalifikowanych kadr na rynku pracy w branży, w której operuje Spółka nakazuje Zarządowi Emitenta ze szczególną troską kreować powiązanie wysokości wynagrodzeń z wydajnością i wynikami osiąganymi na poszczególnych stanowiskach pracy.

III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Rachunek zysków i strat

	Dane w zł	I kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	I kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 207 263,25	7 006 944,49
	- od jednostek powiązanych		0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 938 080,88	5 696 636,95
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	269 182,37	1 310 307,54
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 433 233,41	3 623 193,35
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 223 930,82	2 846 375,78
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	209 302,59	776 817,57
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-225 970,16	3 383 751,14
D.	Koszty sprzedaży	87 604,40	135 618,08
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 163 166,25	1 436 690,87
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 476 740,81	1 811 442,19
G.	Pozostałe przychody operacyjne	322 375,59	0,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	322 375,59	0,00
H.	Pozostałe koszty operacyjne	272 966,27	2 169 010,73
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	272 966,27	2 169 010,73
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 427 331,49	-357 568,54
J.	Przychody finansowe	144 260,90	365 563,17
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	239 924,06
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	144 260,90	125 639,11
K.	Koszty finansowe	444 068,10	1 201 748,48
I.	Odsetki, w tym:	409 167,71	566 681,37
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	34 900,39	635 067,11
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 727 138,69	-1 193 753,85
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	-1 727 138,69	-1 193 753,85
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 727 138,69	-1 193 753,85

2. Bilans

	AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	50 158 120,95	51 949 353,63
I.	Wartości niematerialne i prawne	54 847,12	786 732,51
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00
2.	Wartość firmy	0,00	536 691,66
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	54 847,12	250 040,85
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych		0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	48 745 291,38	51 139 581,24
1.	Środki trwałe:	40 846 252,90	40 386 765,79
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12 639 749,88	10 983 103,62
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 323 413,71	12 651 070,01
c)	urządzenia techniczne i maszyny	15 546 498,01	16 292 141,16
d)	środki transportu	317 243,92	431 267,74
e)	inne środki trwałe	19 347,38	29 183,26
2.	Środki trwałe w budowie	7 899 038,48	10 752 815,45
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 357 982,45	23 039,88
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 357 982,45	23 039,88
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	23 725 222,64	39 467 988,72
I.	Zapasy	6 826 999,14	13 679 532,38
1.	Materiały	1 312 848,07	79 157,74
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 452 198,39	1 643 604,61
3.	Produkty gotowe	2 240 462,51	3 077 636,91
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw	1 821 490,17	8 879 133,12
II.	Należności krótkoterminowe	15 927 774,75	22 832 466,30
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	15 927 774,75	22 832 466,30
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 846 853,04	20 198 139,07

	- do 12 miesięcy	14 846 853,04	20 198 139,07
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	537 298,97	1 642 462,24
c)	inne	225 022,16	832 411,73
d)	dochodzone na drodze sądowej	318 600,58	159 453,26
III.	Inwestycje krótkoterminowe	353 459,40	1 434 781,01
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	353 459,40	1 434 781,01
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	353 459,40	1 434 781,01
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	283 217,89	1 308 606,94
	- inne środki pieniężne	70 241,51	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	126 174,07
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	616 989,35	1 521 209,03
	SUMA AKTYWÓW	73 883 343,59	91 417 342,35

	PASYWA	31.03.2016	31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 490 795,72	34 090 803,77
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	18 343 765,00	17 593 765,00
II.	Należne wpłaty na kap. podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 140 792,62	17 577 426,71
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 266 623,21	113 365,91
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 727 138,69	-1 193 753,85
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 392 547,87	57 326 538,58
I.	Rezerwy na zobowiązania	86 939,01	194 024,86
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podat. doch.	46 389,65	103 134,98
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40 549,36	37 691,40
	- długoterminowa	38 470,68	35 806,83
	- krótkoterminowa	2 078,68	1 884,57
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	53 198,48
	- długoterminowe		0,00
	- krótkoterminowe	0,00	53 198,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	21 667 962,59	19 995 311,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	21 667 962,59	19 995 311,54
	a) kredyty i pożyczki	11 392 962,59	12 191 041,54
	b) z tyt. emisji dłużnych pap. wart.	10 275 000,00	7 801 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
	d) inne	0,00	3 270,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 651 230,40	26 896 006,77
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
	b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	c) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	23 651 230,40	26 896 006,77
	a) kredyty i pożyczki	9 568 029,37	7 017 828,79
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	2 936 000,00	10 634 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	31 916,52	50 870,70
	d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 905 803,13	8 886 250,91
	- do 12 miesięcy	6 905 803,13	8 886 250,91
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	391 728,93	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	83 245,78	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	754 647,52	293 296,93
	h) z tytułu wynagrodzeń	103 130,22	11 983,34
	i) inne	2 876 728,93	1 776,10
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	986 415,87	10 241 195,41
1.	Ujemna wartość firmy	736 415,87	10 241 195,41
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	250 000,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	250 000,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	73 883 343,59	91 417 342,35

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Dane w zł	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 727 138,69	-1 193 753,85
II. Korekty razem	1 253 934,12	-1 253 578,31
1. Amortyzacja	727 082,09	749 506,68
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	109 076,00	-483 421,03
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	409 167,71	566 681,37
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	
6. Zmiana stanu zapasów	-221 183,95	-850 891,96
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	2 557 840,71	-2 314 657,43
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 530 246,44	1 538 749,20
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-797 802,00	-459 545,14
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)	-473 204,57	-2 447 332,16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych	0,00	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	-21 164,38	-146 107,20
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21 164,38	-146 107,20
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 (korekta wpływów ujęta już w wyniku)	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	21 164,38	146 107,20
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 282 697,68	969 793,28
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 200 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	82 697,68	969 793,28
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	518 243,71	-1 596 739,66
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	0,00	-1 680 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	409 167,71	566 681,37
9. Inne wydatki finansowe	109 076,00	-483 421,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	764 453,97	2 566 532,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	312 413,78	265 307,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	312 413,78	265 307,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	41 045,62	1 169 473,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu	353 459,40	1 434 781,01

4. Zestawienie zmian w kapitale

Wyszczególnienie		01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 017 934,41	35 284 557,62
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	28 017 934,41	35 284 557,62
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 593 765,00	17 593 765,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	750 000,00	0,00
a	zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	emisja akcji	750 000,00	0,00
b	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	18 343 765,00	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	17 690 792,62	17 577 426,71
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	450 000,00	0,00
a	zwiększenia z tytułu	450 000,00	0,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	450 000,00	0,00
	podziału zysku ustawowo	0,00	0,00
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	18 140 792,62	17 577 426,71
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	0,00
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	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 266 623,21	113 365,91
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	113 365,91
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	113 365,91
7.2.	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	0,00
a)	przeniesienia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
b)	przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	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	113 365,91
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-7 266 623,21	0,00

	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 266 623,21	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	-7 266 623,21	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)	-1 727 138,69	-1 193 753,85
	a) zysk netto	0,00	-1 193 753,85
	b) strata netto	1 727 138,69	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	27 490 795,72	34 090 803,77
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	27 490 795,72	34 090 803,77

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

1. Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2016 roku Spółka wygenerowała 3 207,3 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, w tym 2 938,1 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów. Cały analizowany kwartał Emitent zakończył stratą netto w wysokości 1 727,1 tys. zł.

Główne czynniki wpływające na poziom przychodów Emitenta w I kwartale 2016 roku:

- Spółka kontynuowała prace związane ze zmianą organizacji produkcji w zakresie rezygnacji z odsprzedaży materiałów oraz półfabrykatów podwykonawcom, co przyczyniło się do zmniejszenia wartości przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów (spadek o 79,5% z poziomu 1 310,3 tys. zł w I kw. 2015 roku do wartości 269,2 tys. zł w I kw. 2016 roku).
- Ograniczenie działalności produkcyjnej Spółki w IV kwartale 2015 roku spowodowało znaczne zmniejszenie stanów magazynowych (głównie zapasów – w tym półfabrykatów), co przyczyniło się do znacznego ograniczenia możliwości wyprodukowania kompletnych łodzi w I kwartale 2016 roku, a w efekcie do ich sprzedaży. Stabilizowanie sytuacji płynnościowej wymuszało ponadto na Spółce ograniczanie się do produkcji w krótkich seriach lub wręcz produkcji jednostkowej niepozwalającej na pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego. W porównywalnym okresie roku 2015 sprzedaż Spółki bazowała głównie na zapasach (w tym zapasach wyrobów gotowych), zgromadzonych w IV kwartale 2014 roku.

Pozostałe czynniki mające wpływ na wynik netto uzyskany przez Spółkę w I kwartale 2016 roku:

- Spółka począwszy od stycznia 2016 roku wprowadziła zmiany w schemacie księgowania kosztów, polegające głównie na zaliczaniu kosztów związanych z produkcją wyrobów do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Widocznym efektem tej zmiany jest spadek poziomu zysku brutto na sprzedaży.
- Zmiana sposobu księgowania niektórych kosztów uwidoczniła realny poziom marż na produkcji, wskutek czego Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki cenowej oferowanych produktów (szczególnie w przypadku mniej marżowych wyrobów) oraz o modyfikacji portfolio oferowanych produktów (eliminacja z oferty nierentownych dla Spółki modeli łodzi). Proces ten jest rozłożony w czasie oraz uzależniony między innymi od warunków kontraktowych zawartych w 2015 roku na rok 2016.
- Wskutek powyższych zmian (pomimo spadku wartości przychodów wygenerowanych przez Spółkę w I kw. 2016), koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł w porównaniu do I kw. 2015 z poziomu 2 846,4 tys. zł do wartości 3 223,9 tys. zł (wzrost o 13,3%). Z uwagi na zmianę sposobu księgowania kosztów, możliwość porównania poziomu kosztów wytworzenia poniesionych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest mocno ograniczona.
- Spadek poziomu kosztów sprzedaży o 35,4% z poziomu 135,6 tys. zł w I kw. 2015 roku do poziomu 87,6 tys. zł w I kwartale 2016 roku związany był głównie z wprowadzeniem przez Zarząd zmiany systemu obsługi klienta.
- Zarząd Spółki podjął zdecydowane działania mające na celu zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu. Efekty pierwszego etapu tych działań (głównie redukcja kosztów osobowych) znalazły obraz w poziomie kosztów ogólnego zarządu już w I kwartale 2016 roku, wynoszących 1 163,2 tys. zł w porównaniu do 1 436,7 tys. zł w I kwartale roku poprzedniego (spadek o 19%).
- W I kwartale 2016 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015) nastąpił znaczący spadek (o 63%) kosztów finansowych. Powodem spadku było m.in. zmniejszenie wartości pozostających do spłaty wyemitowanych przez Spółkę obligacji korporacyjnych. Koszty finansowe w I kw. 2016 roku wyniosły 444,1 tys. zł w porównaniu do 1 201,7 tys. zł w I kw. 2015 roku. Zarząd Spółki w kolejnych kwartałach 2016 roku realizował będzie kolejne kroki zmierzające do ograniczenia kosztów finansowych, głównie poprzez restrukturyzację zadłużenia i finansowanie działalności w oparciu o instytucje bankowe oraz poprzez próbę konwersji kapitału dłużnego na kapitał akcyjny.

W I kwartale 2016 roku wynik EBITDA Spółki wyniósł -700,2 tys. zł (przy amortyzacji na poziomie 727,1 tys. zł) wobec wartości EBITDA za I kw. 2015 roku wynoszącej 391,9 tys. zł (przy wartości amortyzacji w tym okresie wynoszącej 749,5 tys. zł).

W opinii Zarządu zmiana struktury kosztów ponoszonych przez Emitenta oraz zdecydowane działania związane z ich optymalizacją w różnych obszarach działalności, pomimo osiągnięcia ujemnego wyniku finansowego w I kwartale 2016 roku, pozwoli poprzez zwiększenie skali produkcji oraz wartości przychodów ze sprzedaży produktów w kolejnych kwartałach 2016 roku na stopniową poprawę rentowności oraz konsekwentną, stopniową poprawę wyników finansowych Spółki.

2. Bilans

Na dzień 31 marca 2015 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 73 883,3 tys. zł i były o 19,2% niższe niż na koniec I kwartału 2015 roku.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Wyniosły one 50 158,1 tys. zł (67,9% aktywów ogółem). W porównaniu do ich stanu na dzień 31 marca 2015 roku, ich wartość spadła o 3,4%.

Aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 23 725,2 tys. zł i spadły o 39,9% w relacji do końca I kw. 2015 roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 15 927,8 tys. zł. Wartość ich była o 30,2% niższa niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Przy czym, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 14 846,9 tys. zł (spadek o 26,5% w stosunku do danych za I kwartał 2015 roku).
- Zapasy – wycenione na 6 827,0 tys. zł. W porównaniu do danych za I kwartał 2015 roku, ich zmalała o 50,1%. Ponad 26,7% z nich stanowiły zaliczki na poczet dostaw, których wartość zmalała o 79,5% w ciągu porównania do I kwartału 2015 roku.
- Inwestycje krótkoterminowe w łącznej kwocie 353,5 tys. zł. Były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki:

- Kapitały własne o wartości 21 668,0 tys. zł (37,2% sumy bilansowej).
- Zobowiązania długoterminowe w łącznej wysokości 23 440,3 tys. zł (29,7% pasywów). Wartość ich wzrosła o 8,4% w porównaniu do końca I kwartału 2015 roku. Były to przede wszystkim zobowiązania: z tytułu kredytów i pożyczek (11 393,0 tys. zł) oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (10 250,0 tys. zł).
- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 23 651,2 tys. zł, czyli 32,0% sumy pasywów. W porównaniu do danych I kwartału 2015 roku, ich wartość spadła o 12,1%. Na koniec marca 2016 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się: zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 9 568,0 tys. zł (wzrost o 36,3% r/r), zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych na kwotę 2 936 tys. zł (spadek o 72,4% r/r), zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 6 905,8 tys. zł (spadek o 22,3% w relacji do końca I kwartału 2015 roku) oraz inne zobowiązania o wartości 4 241,4 tys. zł.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

W I kwartale 2016 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 312,4 tys. zł. Złożyły się na nie:

- *Działalność operacyjna.* Pomimo zmniejszenia stanu należności krótkoterminowych oraz amortyzacji, Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -473,2 tys. zł.
- *Działalność inwestycyjna.* Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 21,1 tys. zł.
- *Działalność finansowa.* Wpływy z emisji akcji serii I pozwoliły Spółce na zanotowanie w I kw. 2016 roku dodatnich przepływów pieniężnych w wysokości 764,5 tys. zł.

Dane w tys. zł	1.01.2016-31.03.2016	1.01.2015-31.03.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-473,2	-2 447,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21,2	146,1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	764,5	2 566,5
Przepływy pieniężne netto razem	312,4	265,3

4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Wskaźniki rentowności

	I kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	I kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
Marża brutto na sprzedaży w %	-7,05%	48,29%
Marża EBIT w %	-44,50%	-5,10%
Marża EBITDA w %	-21,83%	5,59%
Marża zysku netto w %	-53,85%	-17,04%

W I kwartale 2016 roku działalność Spółki charakteryzowała się ujemną rentownością. Do kluczowych powodów zaistniałej sytuacji zaliczyć należy m.in. napiętą sytuację płynnościową Emitenta, spadek przychodów ze sprzedaży produktów związany z pogorszeniem się sytuacji płynnościowej Spółki w IV kwartale 2015 roku oraz zmianę sposobu księgowania niektórych kosztów (wzrost poziomu kosztów wytworzenia).

Wskaźniki płynności

	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,47
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,71	0,96
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,05

Według stanu bilansu na dzień 31 marca 2016 roku, w Spółce pogorszyły się (w stosunku do stanu bilansu z dnia 31 marca 2015 roku) wskaźniki płynności – zarówno wskaźnik płynności bieżącej i przyspieszonej, jak również wskaźnik płynności gotówkowej.

Wskaźniki rotacji majątku

	I kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016	I kwartał 2015 01.01.2015- 31.03.2015
Cykl zapasów w dniach	179,0	339,8
Cykl należności w dniach	447,0	293,3
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	663,7	345,5
Cykl środków pieniężnych w dniach	-37,8	287,6

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 I kwartale 2016 roku Spółka odnotowała wydłużenie cyklu rotacji należności oraz zobowiązań, przy jednoczesnym skróceniu cyklu rotacji zapasów oraz środków pieniężnych (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Cykl rotacji środków pieniężnych w I kwartale 2016 roku osiągnął wartości ujemne. Oznacza to, iż Spółka w tym okresie w skutek napiętej sytuacji płynnościowej wykorzystywała zobowiązania wobec dostawców do kredytowania własnej działalności.

W swej działalności Spółka posługuje się kredytem długoterminowym oraz kredytem w rachunku bieżącym.

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 zdadne 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 z zgodne z ustaleniami zawartymi w zasadach (polityce) rachunkowości.

Przy dokonaniu wyboru zasad i metod oraz sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych spośród dopuszczonych ustawą, dostosowując je do potrzeb jednostki, zachowano:

- 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 I kwartale 2016 roku

1. Działalność produkcyjna

W I kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała prace związane ze zmianą organizacji produkcji. Główne założenia zmiany organizacji produkcji to:

- Produkcja łodzi głównie na zamówienie (brak realizacji produkcji na magazyn),
- Planowanie produkcji w seriach (ograniczenie kosztów i zwiększenie efektywności produkcji),
- Modernizacja technologii produkcji łodzi (wprowadzenie ulepszeń w technologii produkcji, przyczyniających się m.in. do skrócenia czasu montażu, zwiększenia jakości, obniżenia kosztów materiałów),
- Reorganizacja procesów produkcyjnych (ograniczenie kosztów transportu wewnętrznego, systematyczne zwiększanie wykorzystania potencjału stoczni w Tczewie przeniesienie części procesów produkcyjnych).

Oprócz produkcji związanej z łodziami motorowymi, w I kw. 2016 roku Spółka realizowała również inne zlecenia związane m.in. z prefabrykacją elementów stalowych - zbiorników stalowych dla klienta norweskiego (raport bieżący nr 19/2016 z dnia 21.03.2016r.).

W zakładzie produkcyjnym w Tczewie, w I kwartale 2016 roku prowadzono głównie produkcję pomocniczą w zakres stali nierdzewnej, laminatów oraz tapicerki.

W trakcie I kwartału 2016 roku, poziom produkcji Spółki zwiększał się z miesiąca na miesiąc. Według Zarządu Spółki w kolejnych miesiącach roku poziom produkcji będzie podlegał zdecydowanej tendencji wzrostowej, spowodowanej m.in. stopniowym odzyskiwaniem płynności finansowej Emitenta.

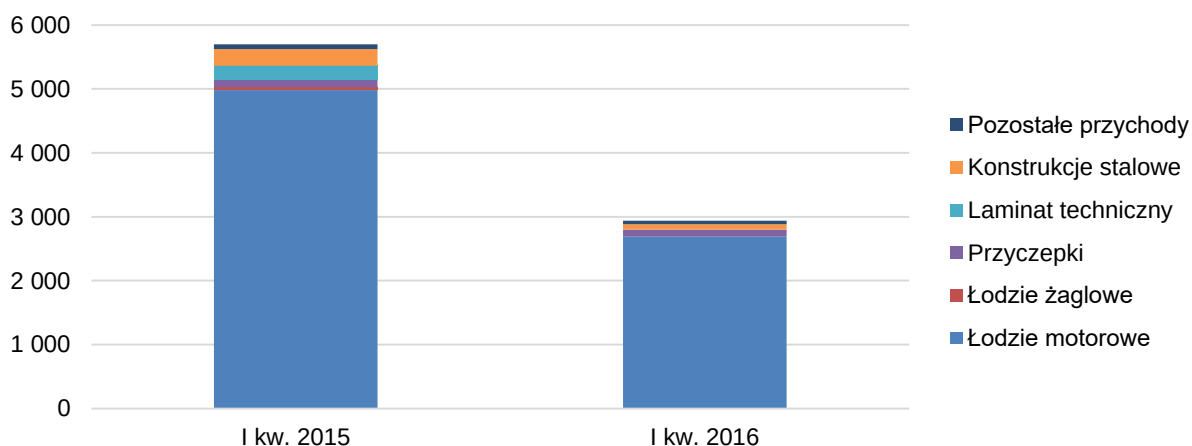
2. Sprzedaż

W I kwartale 2016 roku Zarząd Spółki realizował prace związane z optymalizacją strategii sprzedaży. W skutek prowadzonych działań, wprowadzono następujące zmiany w zakresie działań sprzedażowych:

- Mocny nacisk na sprzedaż bardziej rentownych łodzi (lepiej wyposażone jednostki, o wyższej wartości),
- Ograniczenie ekspansywnej polityki sprzedaży w przypadku produktów oraz rynków, na których Spółka notowała niższe marże,
- Modyfikacja portfela produktów (ograniczenie portfolio oferowanych łodzi pod kątem uzyskiwanej rentowności),
- Rozwój własnych marek łodzi motorowych.

Sprzedaż realizowana w okresie I kwartału 2016 roku była ograniczona jedynie do produktów wyprodukowanych w tym okresie (z uwagi na bardzo ograniczone stany magazynowe Spółki, powstałe w skutek ograniczenia przez Zarząd Spółki skali produkcji w IV kwartale 2015 roku).

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów (w tys. zł)



W I kwartale 2016 roku sprzedaż łodzi motorowych (o wartości 2 685 tys. zł) stanowiła 91,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów (wobec 87,4% w I kw. 2015 roku). Sprzedaż przyczepok (o wartości 114 tys. zł) stanowiła ok. 3,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów w I kw. 2016 roku.

3. Płynność finansowa

W I kwartale 2016 roku Zarząd Emitenta podjął zdecydowane kroki mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej Spółki. Do kluczowych działań zaliczyć należy:

- Zmianę polityki płatności od kontrahentów, polegającą na odejściu od rozliczenia zamówień z długim terminem płatności następującym po terminie dostawy produktu na rzecz pełnego lub znacznego rozliczenia zamówienia przed odbiorem (na dzień publikacji raportu, w przypadku ok. 75% zamówień opartych jest o zasadę pełnego rozliczenia zamówienia przed terminem odbioru towaru).
- Poprawę ściągальności problematycznych należności, uznanych za trudne (zawarcie układów z dłużnikami Spółki),
- Restrukturyzację zobowiązań przeterminowanych do dostawców (na dzień sporządzenia raportu wartość zrestrukturyzowanych zobowiązań przeterminowanych wyniosła ok. 2,1 mln zł),
- Stopniowe odzyskiwanie kredytów kupieckich z progresją w zakresie terminów płatności z dostawcami,
- Działania mające na celu poprawę rentowności na produkowanych łodziach (m.in. poprzez zmianę polityki cenowej, weryfikację portfolio oferowanych łodzi, zmianę organizacji produkcji).

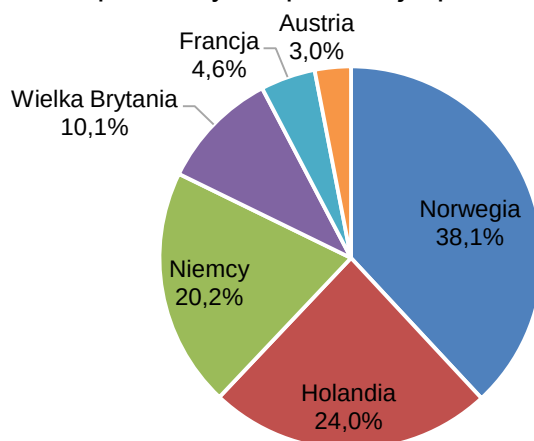
4. Odbiorcy

W I kwartale 2016 roku ok. 99,9% przychodów ze sprzedaży produktów pochodziło z eksportu. Główne kierunki eksportowe produktów Spółki w tym okresie stanowiły:

- Norwegia (38,1% udziału w przychodach ze sprzedaży produktów),
- Holandia (24,0%),
- Niemcy (20,2%).

Ponadto w analizowanym okresie w gronie odbiorców Spółki znaleźli się również klienci z Wielkiej Brytanii (10,1% udziału), Francji (4,6%) oraz Austrii (3,0%).

Struktura sprzedaży eksportowej Spółki w I kw. 2016 roku



W ramach wdrażania zmian w strategii sprzedaży, Spółka zwiększać będzie obecność na rynkach o dużym potencjale, na których jest w stanie uzyskiwać wyższe marże. W I kwartale 2016 roku Zarząd ADMIRAL BOATS SA podejmował również działania w zakresie analizy możliwości wejścia na rynki zagraniczne, na których produkty Spółki nie były dotychczas oferowane.

5. Modernizacja Zakładu w Tczewie

W I kwartale 2016 roku prowadzono dalsze prace związane z remontem zakładu w Tczewie, głównie w ramach zadań własnych. Prace te polegały głównie na przebudowie pomieszczeń socjalnych z uwzględnieniem stopniowego zwiększania zatrudnienia w związku z realizacją planu rozwoju produkcji stalowej.

6. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

W I kwartale 2016 roku nie upłynął termin zapadalności żadnej z serii obligacji wyemitowanych przez ADMIRAL BOATS S.A.

W dniu 31 marca 2016 roku Spółka miała następujące zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych:

- 1 801 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii I. Są to obligacje o wartości nominalnej 1 000 zł każda o dacie wykupu 30 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie ich jest stałe i wynosi 9%.
- 6 000 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii J. Są to wyemitowane w dniu 27 lutego 2015 roku obligacje o wartości nominalnej 1 000 zł każda, o stałym oprocentowaniu na poziomie 8,5%. Termin wykupu – 20 marca 2017 roku.
- 1 775 tys. zł z tytułu wyemitowanych w dniu 20 kwietnia 2015 roku obligacji serii L o wartości 1 000 zł każda. Oprocentowanie tych obligacji jest stałe i wynosi 8,5%. Termin wykupu przypada na 30 października 2017 roku.
- 2 500 tys. zł z tytułu wyemitowanych w dniu 14 maja 2015 roku obligacji serii M o wartości nominalnej 1 000 zł każda, o dacie wykupu 22 listopada 2017 roku. Oprocentowanie wynosi 8,5%.
- 930 tys. zł z tytułu wyemitowanych w dniu 29 października 2015 roku obligacji serii N o wartości nominalnej 1 000 zł każda, o dacie wykupu 30 października 2016 roku. Oprocentowanie wynosi 9,5%.
- 205 tys. zł z tytułu wyemitowanych w dniu 22 grudnia 2015 roku obligacji serii O o wartości nominalnej 1 000 zł każda, o dacie wykupu 22 listopada 2016 roku. Oprocentowanie wynosi 8,5%.

Dzień 26 lutego 2016 roku był pierwszym dniem notowania 6 000 obligacji serii J Emitenta na rynku *Catalyst*.

VII. Pozostałe informacje

1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Opis grupy kapitałowej

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 4 stycznia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. W ramach obrad NWZA, podjęto skutecznie uchwały w zakresie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki poprzez:

- Odwołanie z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pauliny Kleba,
- Powołanie na funkcje Członków Rady Nadzorczej Michała Bienias oraz Marcina Brewczyńskiego.

4. Podpisanie nowych umów z kontrahentami

W okresie sprawozdawczym Spółka podpisała nowe umowy z następującymi odbiorcami:

- Klient z Norwegii – umowa na wykonanie i dostawę specjalistycznych zbiorników stalowych. Wartość umowy wyniosła 304 tys. EUR i w opinii Zarządu może być ona początkiem długofalowej współpracy w zakresie dostarczania specjalistycznych konstrukcji stalowych.

5. Emisja akcji serii I

4 stycznia 2016 roku Emitent dokonał przydziału akcji 3 000 000 akcji serii I, oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii I wyniosła 0,40 zł.

Akcje serii I zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 marca 2016 roku.

6. Wydarzenia po okresie zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 4 kwietnia 2016 roku odbyło się NWZA Emitenta. Skutecznie podjęta została uchwała o przyjęciu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Jana Czekaj. Z powodu braku kworum na NWZA, odstąpiono od rozpatrzenia uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian w Statucie Spółki.

W dniu 4 maja 2016 roku odbyło się kolejne NWZA Spółki. Akcjonariusze obecni na NWZA podjęli skutecznie uchwały w zakresie:

- Podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii J w liczbie nie mniejszej niż 1 000 000 oraz nie większej niż 32 000 000 sztuk, oferowanych w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy,
- Ustanowienia kapitału docelowego oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o łączną kwotę nie wyższą niż 10 000 000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 40 000 000 akcji.

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
Krzysztof Pieczewski