



Raport kwartalny I kwartał 2017 roku



Bojano k. Gdyni, 15 maja 2017 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	14
V.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	17
VI.	Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS S.A. w I kwartale 2017 roku.....	22
VII.	Pozostałe informacje	24
VIII.	Oświadczenie Zarządu.....	24

I. Wybrane dane finansowe

	W tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe	49 365,70	50 158,12
Aktywa obrotowe	13 497,09	23 725,22
Należności długoterminowe	1 734,74	0,00
Należności krótkoterminowe	7 819,21	15 927,77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	197,60	353,46
Aktywa ogółem	62 862,79	73 883,34
Zobowiązania krótkoterminowe	31 530,55	23 651,23
Zobowiązania długoterminowe	10 712,07	21 667,96
Zobowiązania razem	42 781,73	46 392,55
Kapitał własny	20 081,06	27 490,80
Kapitał zakładowy	21 783,77	18 343,77

	W tys. zł	
	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Przychody netto ze sprzedaży	2 218,15	3 207,26
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 393,78	3 433,23
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 175,62	-225,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 573,80	-1 427,33
EBITDA	-1 976,78	-700,25
Zysk (strata) brutto	-2 938,17	-1 727,14
Zysk (strata) netto	-2 938,17	-1 727,14

W I kwartale 2017 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości 2 938,17 tys. zł wobec straty netto na poziomie 1 727,14 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zwiększenie straty wygenerowanej przez Spółkę w I kwartale 2017 roku w stosunku do I kwartału 2016 roku związane jest m.in. ze zmniejszeniem skali prowadzonej działalności produkcyjnej, spowodowanej głównie napiętą sytuacją płynnościową Spółki oraz ograniczonym dostępem do kapitału obrotowego.

Dostęp do dodatkowego kapitału obrotowego umożliwiłby Spółce zwiększenie mocy produkcyjnych (do poziomu odpowiadającego zapotrzebowaniu na dostawy łodzi zgłaszanemu przez zagranicznych odbiorców), zwiększenie wartości generowanych przychodów oraz poprawę rentowności.

Do głównych czynników mających wpływ na wynik netto Spółki w I kw. 2017 roku zaliczyć należy:

- Zmniejszenie skali prowadzonej działalności produkcyjnej (spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży z poziomu 3 207,3 tys. zł w I kw. 2016 do 2 218,2 tys. zł w I kw. 2017 roku).
- Przeciagającą się napiętą sytuację płynnościową Spółki, której efektem był ograniczony dostęp do kapitału obrotowego, co przyczyniło się do opóźnień w realizacji planu produkcji i dostaw realizowanych przez Spółkę.
- Ograniczona płynność finansowa Spółki w dalszym ciągu uniemożliwiła realizację zaplanowanych przez Zarząd zadań inwestycyjnych polegających na zwiększeniu mocy produkcyjnych w zakresie produkcji łodzi motorowych oraz dywersyfikacji działalności w kierunku prefabrykacji konstrukcji stalowych ze stali czarnej oraz stali nierdzewnej.
- Wygenerowana przez Spółkę strata na działalności operacyjnej wiązała się głównie z ograniczonymi możliwościami dalszej optymalizacji kosztów stałych – w okresie niższej sprzedaży konieczne było utrzymanie zasobów pod pełną produkcję w przyszłych okresach.
- W wyniku zrealizowanych przez Zarząd Spółki od początku 2016 roku działań w ramach zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, osiągnęły one wartości podobne do wygenerowanych w I kw. 2016 roku. Wartość kosztów ogólnego zarządu spadła o 6,57%, koszty sprzedaży zmalały o 2,23%.

- Koszty finansowe Spółki zmalały o 16,81% (z wartości 444,1 tys. zł w I kw. 2016 do 369,4 tys. zł w I kw. 2017 r.) w skutek systematycznych działań Zarządu związanych ze zmniejszeniem wartości zobowiązań finansowych.

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość aktywów ogółem Spółki wynosiła 62 862,79 tys. zł i zmalała o 14,9% w stosunku do stanu na koniec I kw. 2016 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@absa.pl
strona www www.absa.pl
Regon 221130993
NIP 5882366182
KRS 0000370380

Sąd Rejonowy w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy 21 783 765,00 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 2017 roku ok. 100%) 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. W I kwartale 2016 roku Spółka rozpoczęła produkcję mniej zaawansowanych technologicznie łodzi do zakładu w Tczewie.

3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

31 marca 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 21 783 765,00 zł i dzielił się na 87 135 060 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

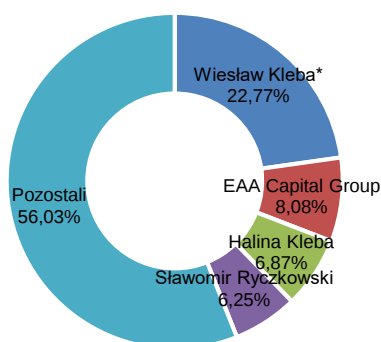
Struktura kapitału zakładowego

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
10	24.01.2017 roku	J	13 760 000
Razem			87 135 060

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na dzień sporządzania raportu akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy 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 *	19 836 990	22,77%
EAA Capital Group	7 042 185	8,08%
Halina Kleba	5 990 000	6,87%
Sławomir Ryczkowski	5 442 858	6,25%
Pozostali akcjonariusze	48 823 027	56,03%
Razem	87 135 060	100,00%

* Wiesław Kleba wraz z podmiotem zależnym – Commonbitt Holdings



* Wiesław Kleba wraz z podmiotem zależnym – Commonbitt Holdings

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. Aktualnie, w publicznym obrocie na rynku Catalyst notowanych jest 6.000 sztuk obligacji serii J.

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.).

W dniu 2 maja 2017 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w przedmiocie szczególnego oznaczenia instrumentów finansowych Emitenta notowanych na rynku NewConnect oraz Catalyst oraz kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert. Powodem podjęcia uchwały przez Zarząd GPW było złożenie przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

5. Władze statutowe Spółki

Na ostatni dzień okresu obrachunkowego (31 marca 2017 roku) skład Zarządu Spółki wyglądał następująco:

- Prezes Zarządu Krzysztof Pieczewski

Na dzień 31 marca 2017 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.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej ADMIRAL BOATS S.A. Pana Sławomira Polańskiego. W dniu 28 kwietnia 2017 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Kajetan Wojnicz.

6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rodzaj zatrudnienia – średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	2013	2014	2015	2016	I kw. 2017
Umowy o pracę	15	76	87	91	90
Umowy cywilnoprawne	41	53	47	19	19
Razem	56	129	134	110	109

W zakresie polityki zatrudnienia w okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania polegające na ograniczeniu 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 2017 01.01.2017- 31.03.2017	I kwartał 2016 01.01.2016- 31.03.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 218 153,21	3 207 263,25
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 103 249,81	2 938 080,88
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.	114 903,40	269 182,37
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 393 777,14	3 433 233,41
	- jednostkom powiązanym		
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 294 448,21	3 223 930,82
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 328,93	209 302,59
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-1 175 623,93	-225 970,16
D.	Koszty sprzedaży	85 653,43	87 604,40
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 086 781,08	1 163 166,25
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 348 058,44	-1 476 740,81
G.	Pozostałe przychody operacyjne	53 728,45	322 375,59
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	53 728,45	322 375,59
H.	Pozostałe koszty operacyjne	279 467,21	272 966,27
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	279 467,21	272 966,27
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-2 573 797,20	-1 427 331,49
J.	Przychody finansowe	5 022,93	144 260,90
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Inne	5 022,93	144 260,90
K.	Koszty finansowe	369 399,81	444 068,10
I.	Odsetki, w tym:	280 894,38	409 167,71
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	88 505,43	34 900,39
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-2 938 174,08	-1 727 138,69
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)	-2 938 174,08	-1 727 138,69
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)	-2 938 174,08	-1 727 138,69

2. Bilans

	AKTYWA	31.03.2017	31.03.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE	49 365 700,96	50 158 120,95
I.	Wartości niematerialne i prawne	329 507,72	54 847,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	329 507,72	54 847,12
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	45 920 015,17	48 745 291,38
1.	Środki trwałe:	38 877 114,05	40 846 252,90
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12 639 749,88	12 639 749,88
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 405 675,49	12 323 413,71
c)	urządzenia techniczne i maszyny	13 522 101,12	15 546 498,01
d)	środki transportu	297 488,50	317 243,92
e)	inne środki trwałe	12 099,06	19 347,38
2.	Środki trwałe w budowie	7 042 901,12	7 899 038,48
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1 734 739,62	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	1 734 739,62	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	1 381 438,45	1 357 982,45
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 381 438,45	1 357 982,45
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	13 497 088,32	23 725 222,64
I.	Zapasy	4 287 523,58	6 826 999,14
1.	Materiały	1 411 989,04	1 312 848,07
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 192 912,06	1 452 198,39
3.	Produkty gotowe	627 989,06	2 240 462,51
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na poczet dostaw	1 054 633,42	1 821 490,17
II.	Należności krótkoterminowe	7 819 210,30	15 927 774,75
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	7 819 210,30	15 927 774,75
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 245 932,13	14 846 853,04

	- do 12 miesięcy	5 245 932,13	14 846 853,04
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	466 419,22	537 298,97
c)	inne	1 583 145,91	225 022,16
d)	dochodzone na drodze sądowej	523 713,04	318 600,58
III.	Inwestycje krótkoterminowe	197 597,84	353 459,40
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	197 597,84	353 459,40
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	197 597,84	353 459,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	84 257,79	283 217,89
	- inne środki pieniężne	78 340,05	70 241,51
	- inne aktywa pieniężne	35 000,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 192 756,60	616 989,35
	SUMA AKTYWÓW	62 862 789,28	73 883 343,59

	PASYWA	31.03.2017	31.03.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 081 060,15	27 490 795,72
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	21 783 765,00	18 343 765,00
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	18 140 792,62
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 905 323,39	-7 266 623,21
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 938 174,08	-1 727 138,69
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 781 729,13	46 392 547,87
I.	Rezerwy na zobowiązania	124 705,03	86 939,01
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podat. doch.	46 389,65	46 389,65
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78 315,38	40 549,36
	- długoterminowa	38 470,68	38 470,68
	- krótkoterminowa	39 844,70	2 078,68
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	10 712 074,46	21 667 962,59
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 712 074,46	21 667 962,59
	a) kredyty i pożyczki	10 712 074,46	11 392 962,59
	b) z tyt. emisji dłużnych pap. wart.		10 275 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	31 530 551,36	23 651 230,40
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	31 530 551,36	23 651 230,40
	a) kredyty i pożyczki	13 425 107,05	9 568 029,37
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	10 510 000,00	2 936 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe	1 192 700,00	2 785 000,00
	d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	4 527 561,11	6 905 803,13
	- do 12 miesięcy	4 527 561,11	6 905 803,13
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	567 871,43	391 728,93
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	83 245,78
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 163 761,32	754 647,52
	h) z tytułu wynagrodzeń	108 174,08	103 130,22
	i) inne	35 376,37	123 645,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	414 398,28	986 415,87
1.	Ujemna wartość firmy	414 398,28	736 415,87
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	250 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	250 000,00
	SUMA PASYWÓW	62 862 789,28	73 883 343,59

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Dane w zł	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 938 174,08	-1 727 138,69
II. Korekty razem	-154 222,6700	1 253 934,12
1. Amortyzacja	597 021,70	727 082,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-30 381,34	109 076,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	280 894,38	409 167,71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	41 868,13	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-367 096,78	-221 183,95
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	6 034 349,99	2 557 840,71
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-6 677 536,21	-1 530 246,44
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33 342,54	-797 802,00
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)	-3 092 396,75	-473 204,57
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	263 848,91	-21 164,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263 848,91	-21 164,38
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)	-263 848,91	21 164,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 512 842,66	1 282 697,68
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 440 000,00	1 200 000,00
2. Kredyty i pożyczki	72 842,66	82 697,68
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	250 513,04	518 243,71

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wpłaty 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	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	280 894,38	409 167,71
9. Inne wydatki finansowe	-30 381,34	109 076,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	3 262 329,62	764 453,97
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-93 916,04	312 413,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-93 916,04	312 413,78
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	291 513,88	41 045,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu	197 597,84	353 459,40

4. Zestawienie zmian w kapitale

Wyszczególnienie		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 579 234,23	28 017 934,41
	- korekty błędów podstawowych	-2 688 823,16	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	16 890 411,07	28 017 934,41
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	18 343 765,00	17 593 765,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	3 440 000,00	750 000,00
a	zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	emisja akcji	3 440 000,00	750 000,00
b	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	21 783 765,00	18 343 765,00
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	18 140 792,62	17 690 792,62
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	450 000,00
a	zwiększenia z tytułu	0,00	450 000,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	450 000,00
	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	18 140 792,62
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	Zmniejszenia 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	-7 266 623,21
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
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	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-7 266 623,21	-7 266 623,21
	- korekty błędów podstawowych	-2 688 823,16	0,00
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-16 905 323,39	-7 266 623,21
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	-16 905 323,39	-7 266 623,21
7.8.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	-2 938 174,08	-1 727 138,69
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-2 938 174,08	1 727 138,69
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 081 060,15	27 490 795,72
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	20 081 060,15	27 490 795,72

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

1. Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2017 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała 2 218,2 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, z czego 2 103,3 tys. zł (94,8%) stanowiły przychody ze sprzedaży produktów. I kwartał 2017 roku Emitent zakończył stratą netto w wysokości 2 938,2 tys. zł.

Do głównych czynników, mających kluczowy wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w I kwartale 2017 roku, zaliczyć należy:

- Ograniczony dostęp do kapitału obrotowego, stanowiący główny czynnik hamujący rozwój działalności produkcyjnej Spółki. I kwartał 2017 roku był kolejnym kwartałem, w którym napięta płynność finansowa Emitenta przyczyniła się do generowania niewystarczającego poziomu środków przeznaczonych na finansowanie produkcji. Sytuacja ta uniemożliwiła zwiększenie liczby produkowanych oraz sprzedawanych łodzi, pomimo pełnego portfela zamówień. Stanowiła również znaczące utrudnienie w terminowej realizacji planu produkcji łodzi motorowych.
- Ograniczona płynność finansowa Spółki spowodowała także rezygnację z realizacji planowanych przez Zarząd Spółki działań inwestycyjnych w Stoczni w Tczewie, głównie w obszarze rozwinięcia możliwości produkcyjnych w zakresie produkcji łodzi motorowych oraz dywersyfikacji działalności w kierunku prefabrykacji wyrobów ze stali czarnej oraz stali nierdzewnej.
- Spółka kontynuowała zadania 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 57,31% z poziomu 269,2 tys. zł w I kw. 2016 roku do wartości 114,9 tys. zł w I kw. 2017).

Pozostałe czynniki mające wpływ na wynik netto uzyskany przez Spółkę w I kwartale 2017 roku:

- Od początku 2016 roku w Spółce wprowadzano zmiany w schemacie księgowania kosztów, polegające głównie na zaliczaniu kosztów związanych z produkcją wyrobów do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Zmiana ta miała wpływ na spadek poziomu wyniku brutto na sprzedaży, który w I kwartale 2017 roku wyniósł -1 175,6 zł w porównaniu do -226,0 tys. zł w I kw. 2016 roku.
- W związku z wprowadzeniem zmian w metodologii księgowania kosztów (oraz pomimo spadku przychodów ze sprzedaży), koszt wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł w porównaniu do I kw. 2016 z poziomu 3 224,0 tys. zł do wartości 3 294,4 tys. zł (wzrost o 2,2%). 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.
- Wygenerowana przez Spółkę strata na działalności operacyjnej wiązała się głównie z ograniczonymi możliwościami dalszej optymalizacji kosztów stałych – w okresie niższej sprzedaży konieczne było utrzymanie zasobów pod pełną produkcję w przyszłych okresach.
- W I kwartale 2017 roku Zarząd Spółki kontynuował działania mające na celu ograniczenie kosztów finansowych. Wyniosły one 369,4 tys. zł i spadły o 16,81% w porównaniu do I kw. 2016 roku (wyniosły wówczas 444,1 tys. zł).

W I kwartale 2017 roku wynik EBITDA Spółki wyniósł -1 976,8 tys. zł (przy amortyzacji na poziomie 597,0 tys. zł) wobec wartości EBITDA za I kw. 2016 roku wynoszącej -700,2 tys. zł (przy wartości amortyzacji w tym okresie wynoszącej 727,1 tys. zł).

2. Bilans

Na dzień 31 marca 2017 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 62 862,8 tys. zł i były o 14,9% niższe niż na koniec I kwartału 2016 roku.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Ich wartość wyniosła 49 365,7 tys. zł (78,5% aktywów ogółem). W porównaniu do ich stanu na dzień 31 marca 2016 roku, ich wartość spadła o 1,6%.

Wartość aktywów obrotowych ukształtowała się na poziomie 13 497,1 tys. zł i spadła o 43,1% w relacji do stanu na koniec I kw. 2016 roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 7 819,2 tys. zł. Wartość ich była o 50,9% niższa niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Przy czym, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 5 245,9 tys. zł (spadek o 64,7% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2016 roku).
- Zapasy – wycenione na 4 287,5 tys. zł. W porównaniu do danych na koniec I kwartału 2016 roku, ich wartość zmalała o 37,2%. 27,8% wartości zapasów ogółem stanowiły półprodukty i produkty w toku (spadek o 17,9% r/r), zaś 14,6% stanowiły produkty gotowe (spadek o 72,0% r/r).
- Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 197,6 tys. zł (wzrost o 44,1% r/r). Były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki:

- Kapitały własne o wartości 20 081,1 tys. zł (31,9% sumy bilansowej).
- Zobowiązania długoterminowe w łącznej wysokości 10 712,1 tys. zł (17,0% pasywów). Wartość ich zmalała o 50,6% w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2016 roku. Ich wartość w całości stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.
- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 31 530,6 tys. zł, czyli 50,2% sumy pasywów. W porównaniu do danych na koniec I kwartału 2016 roku, ich wartość wzrosła o 33,3%. Na koniec marca 2017 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się przede wszystkim: zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 13 425,1 tys. zł (wzrost o 40,3% r/r), zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych na kwotę 10 510,0 tys. zł (wzrost o 258,0% r/r), zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 4 527,5 tys. zł (spadek o 34,4% w relacji do stanu na koniec I kwartału 2016 roku) oraz pozostałe zobowiązania o wartości 3 067,9 tys. zł.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

W I kwartale 2017 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -93,9 tys. zł. Złożyły się na nie:

- *Działalność operacyjna.* Ujemny wynik finansowy netto, zmiana stanu zapasów oraz zmiana stanu zobowiązań i należności krótkoterminowych, przyczyniły się do wygenerowania przez Spółkę ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości -3 092,4 tys. zł.
- *Działalność inwestycyjna.* Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -263,9 tys. zł.
- *Działalność finansowa.* Spółka zanotowała w okresie I kw. 2017 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej, których wartość wyniosła 3 262,3 tys. zł.

Dane w tys. zł	1.01.2017-31.03.2017	1.01.2016-31.03.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 092 396,75	-473 204,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-263 848,91	21 164,38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 262 329,62	764 453,97
Przepływy pieniężne netto razem	-93 916,04	312 413,78

4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Wskaźniki rentowności

	I kw. 2017 1.01.2017-31.03.2017	I kw. 2016 01.01.2016-31.03.2016
Marża brutto na sprzedaży w %	-53,00%	-7,73%
Marża EBIT w %	-116,03%	-83,26%
Marża EBITDA w %	-89,12%	-34,18%
Marża zysku netto w %	-132,46%	-103,51%

W I kwartale 2017 roku Spółka uzyskała ujemny wskaźnik rentowności na każdym z analizowanych poziomów. Do kluczowych powodów zaistniałej sytuacji i pogorszenia rentowności zaliczyć należy m.in. napiętą sytuację płynnościową Spółki, związany z nią spadek poziomu przychodów ze sprzedaży produktów oraz zmianę sposobu księgowania niektórych kosztów (wzrost poziomu kosztów wytworzenia).

Wskaźniki płynności

	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	0,43	1,00
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,29	0,71
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,01

Według stanu bilansu na dzień 31 marca 2017 roku, wartości wskaźników płynności bieżącej oraz płynności przyspieszonej kształtowały się na poziomach niższych niż ich wartości na dzień 31 marca roku 2016. Wskaźnik płynności gotówkowej kształtował się na zbliżonym poziomie w analizowanych okresach.

Wskaźniki rotacji majątku

	I kwartał 2017 01.01.2017-31.03.2017	I kwartał 2016 01.01.2016-31.03.2016
Cykl zapasów w dniach	113,7	179,0
Cykl należności w dniach	317,3	447,0
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	1279,3	663,7
Cykl środków pieniężnych w dniach	-848,4	-37,8

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 okresie od stycznia do marca 2017 roku Spółka odnotowała znaczne wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań, przy jednoczesnym skróceniu cyklu rotacji zapasów oraz należności (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Cykl rotacji środków pieniężnych w obu analizowanych okresach 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.

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 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 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 naliczenia oprocentowania uwzględnia się wyłącznie jako trwałą utratę ich wartości i odnosi w „Koszty finansowe”.

- Akcje krótkoterminowe

Akcje krótkoterminowe wycenia się na następująco:

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

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

- Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

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

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

Przyjmując za kryterium cel zużycia materiałów wyróżnia się:

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

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

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

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

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

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

Zasady tworzenia odpisów aktualizacyjnych na rzeczowy majątek obrotowy

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

Kwalifikacje należności i zobowiązań do krótko- lub długoterminowych

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

Zasady aktualizacji należności

W jednostce przyjęto następujące zasady aktualizacji należności:

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

Zasady tworzenia rezerw na zobowiązania

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

Inwentaryzacja aktywów

Inwentaryzację poszczególnych rodzajów aktywów przeprowadza się następująco:

- aktywa pieniężne, papiery wartościowe w postaci materialnej, środki trwałe oraz nieruchomości zaliczone do inwestycji, maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie, drogą spisu z natury, wyceny tych ilości, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic, na 31 grudnia każdego roku,
- aktywa finansowe zgromadzone na rachunkach bankowych lub przechowywanych przez inne jednostki, w tym papiery wartościowe w formie zdematerializowanej, należności, w tym udzielone pożyczki oraz powierzone kontrahentom własne składniki aktywów, drogą potwierdzenia sald, na 31 grudnia każdego roku,
- rzeczowe składniki obrotowe, poprzez spis z natury, na koniec jednego z miesięcy roku obrotowego. Datę określa coroczne zarządzenie Zarządu Spółki. Inwentaryzację rzeczowych składników obrotowych można przeprowadzić częściej niż raz w roku o ile zostanie wydane zarządzenie Zarządu o jej przeprowadzeniu,
- środki trwałe, drogą spisu z natury, jeden raz w ciągu 4 lat. Dokładną datę określa Zarząd w formie zarządzenia,

- inne aktywa, poprzez porównanie danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników na koniec roku obrotowego,
- inwentaryzacja wg powyższych zasad będzie przeprowadzona również w okolicznościach przewidzianych w art. 26 ust. 4 UoR.

Wycena należności i zobowiązań w walucie obcej

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

Zdarzenia po dacie bilansu – błąd podstawowy (fundamentalny)

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

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

Straty i zyski nadzwyczajne

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

Zasady rachunkowości

Jednostka zobowiązuje się do stosowania określonych ustawą zasad rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiających jej sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest 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 S.A. w I kwartale 2017 roku

1. Działalność produkcyjna

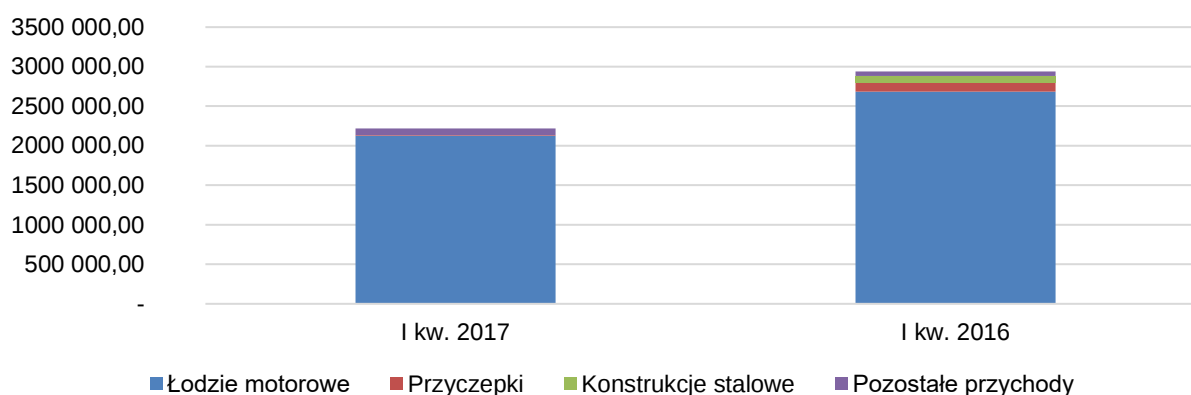
W I kwartale 2017 roku działalność produkcyjna Spółki była ograniczona w związku z ograniczonym odstępem do kapitału obrotowego. Pomimo tego, Spółka podejmowała działania w zakresie konserwacji i remontów form, przeznaczonych do produkcji łodzi w 2017 roku.

Spółka realizowała również regularne dostawy łodzi motorowych do swoich zagranicznych odbiorców w granicach możliwości produkcyjnych, limitowanych przez ograniczony dostęp do kapitału obrotowego.

2. Sprzedaż

W I kwartale 2017 roku, pomimo napiętej sytuacji płynnościowej i związanymi z nią opóźnieniami w realizacji planu produkcji i sprzedaży na rok 2017, Spółka kontynuowała prace związane z wprowadzeniem do oferty nowego modelu łodzi motorowej – Oceanmaster 605 S.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów (w zł)



W I kwartale 2017 roku sprzedaż łodzi motorowych (o wartości 2 125,9 tys. zł) stanowiła 95,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów (wobec 91,4% w I kw. 2016 roku). W skutek ograniczonej działalności produkcyjnej niezwiązanej z produkcją łodzi motorowych, przychody ze sprzedaży pozostałych produktów w I kwartale 2017 roku (głównie przyczepki podłodziowe) stanowiły jedynie 92,3 tys. zł (4,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów ogółem).

3. Płynność finansowa

W I kwartale 2017 roku Zarząd Emitenta kontynuował działania mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej Spółki, głównie w następujących obszarach:

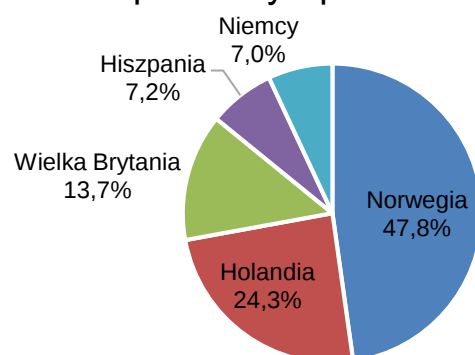
- Określono zakres kluczowych działań Zarządu w okresie XII 2016 – III 2017 w obszarze pozyskania kapitału dla Spółki (kapitału obrotowego umożliwiającego płynne finansowanie działań produkcyjnych Emitenta oraz kapitału inwestycyjnego, niezbędnego do realizacji zadań inwestycyjnych w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych Spółki). Działanie podejmowane przez Zarząd przyniosło skutek w postaci podpisania w dniu 14 marca 2017 roku umowy inwestycyjnej z inwestorem, według której inwestor zobowiązał się do objęcia akcji serii K oraz opłacenia ich gotówką w kwocie wynoszącej 8 mln zł. Pomimo spełnienia wszelkich warunków formalnych ze strony Spółki (podjęcie przez Zarządu uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego, wyrażenie zgody na przeprowadzenie emisji akcji serii K przez Radę Nadzorczą Spółki), inwestor nie wywiązał się z zapisów podpisanej umowy inwestycyjnej i w efekcie nie doszło do podpisania umowy objęcia akcji serii K.
- Kontynuowano rozmowy z instytucjami finansowymi, mające na celu utrzymanie zaangażowania banków w finansowanie działalności Spółki na dotychczasowym poziomie,
- Spółka kontynuowała realizację spłat zobowiązań wobec dostawców na podstawie ugód zawartych przez Zarząd Emitenta w lutym oraz maju (rozłożenie na raty zobowiązań z roku 2015),
- Spółka w dalszym ciągu prowadziła prace nad zmianą sposobu finansowania oraz restrukturyzacją zadłużenia.

4. Odbiorcy

W I kwartale 2017 roku całość przychodów Spółki stanowiła sprzedaż eksportowa na rzecz klientów z zagranicy. Główne kierunki eksportowe produktów Spółki w tym okresie stanowiły:

- Norwegia (47,8% udziału w przychodach ze sprzedaży produktów),
- Holandia (24,3%),
- Wielka Brytania (13,7%),
- Hiszpania (7,2%),
- Niemcy (7,0%).

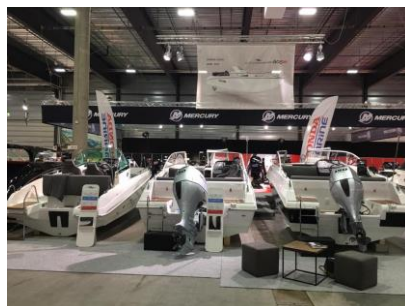
Kierunki sprzedaży Spółki w I kw. 2017 roku



5. Udział w targach

W I kwartale 2017 roku łódzie wyprodukowane przez ADMIRAL BOATS S.A. uczestniczyły w następujących imprezach targowych:

- London Boat Show w Londynie (Spółka wspólnie z lokalnym dealerem E.P. Barrus prezentowała łódzie TUNA 560 oraz TUNA 660),
- Oslo Boat Show w Oslo,
- Warsaw Boat Show w Warszawie.



6. Modernizacja Zakładu w Tczewie

W I kwartale 2017 roku na terenie zakładu w Tczewie pracownicy Spółki realizowali prace naprawcze i remontowe, związane głównie ze przystosowaniem zakładu do zwiększenia mocy produkcyjnych.

7. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka miała następujące zobowiązania z tytułu emisji obligacji:

- 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 – 18 września 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%.
- 235 tys. zł z tytułu wyemitowanych w dniu 29 października 2015 roku obligacji serii N o wartości nom. 1 000 zł każda, o dacie wykupu 30 października 2017 roku. Oprocentowanie wynosi 9,5%.

VII. Pozostałe informacje

1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania prognozy wyników finansowych

Spółka w dniu 14 listopada 2016 roku odwołała (opublikowaną w dniu 25 maja 2016 roku) prognozę wyników finansowych na lata 2016-2020.

2. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki

Zgodnie z treścią komunikatu, opublikowanego przez Spółkę w dniu 28 kwietnia 2017 roku, tego dnia Zarząd Spółki złożył w sądzie upadłościowym wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

Podjęcie decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki związane było z niepowodzeniem podejmowanych w ostatnich miesiącach działań związanych z pozyskaniem kapitału, niezbędnego do realizacji koniecznych inwestycji oraz zapewnienia płynności finansowej w celu kontynuowania przez Spółkę działalności produkcyjnej, a zwłaszcza z niepowodzeniem prowadzonego przez Zarząd Spółki podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii K. W skutek zaistniałej sytuacji, Spółka utraciła zdolność do regulowania swoich wymagalnych zobowiązań finansowych, a Zarząd zobowiązany był do realizacji ustawowego obowiązku Spółki w oparciu o art. 21 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. 2015 poz. 233 z późn. zm.) (dalej Ustawa Prawo Upadłościowe).

Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o zabezpieczenie majątku Spółki miało na celu w szczególności zabezpieczenie interesu Spółki, jej akcjonariuszy oraz ogółu wierzycieli.

Ponadto, celem Zarządu Spółki była dalsza kontynuacja działalności produkcyjnej Spółki po złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości.

3. Opis grupy kapitałowej

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. Oświadczenie Zarządu

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



Prezes Zarządu

Krzysztof Pieczewski