



**ADMIRAL<sup>®</sup>**  
**BOATS**

# Raport kwartalny I kwartał 2018 roku



Bojano k. Gdyni, 26 maja 2018 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 .....	16
VI.	Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS S.A. w I kwartale 2018 roku.....	21
VII.	Pozostałe informacje.....	22
VIII.	Oświadczenie Zarządu.....	23

## I. Wybrane dane finansowe

	W tys. zł	
	31.03.2018	31.03.2017
Aktywa trwałe	9 778,20	47 456,00
Aktywa obrotowe	9 461,24	11 700,24
Należności długoterminowe	-	1 734,74
Należności krótkoterminowe	7 831,41	7 222,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61,25	117,97
Aktywa ogółem	19 239,45	59 156,25
Zobowiązania krótkoterminowe	44 484,27	39 190,11
Zobowiązania długoterminowe	-	3 410,10
Zobowiązania razem	44 484,27	49 986,63
Kapitał własny	- 25 244,82	9 169,62
Kapitał zakładowy	21 783,77	21 783,77

	W tys. zł	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody netto ze sprzedaży	49,70	2 218,15
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39,68	3 393,78
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10,02	-1 175,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6,91	-2 577,85
EBITDA	75,04	-1 980,82
Zysk (strata) brutto	6,91	-2 941,30
Zysk (strata) netto	6,91	-2 941,30

W I kwartale 2018 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 6,91 tys. zł wobec straty netto na poziomie 2 941,3 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Głównym powodem niskiej wartości przychodów wygenerowanej przez Spółkę było znaczne ograniczenie prowadzonej przez Spółkę działalności produkcyjnej, spowodowane trudną sytuacją płynnościową Spółki (oraz związanym z nią złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki) oraz podpisaniem w dniu 22 maja 2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, skutkującym m.in. zmniejszeniem wartości kosztów stałych Spółki.

Do głównych czynników mających wpływ na wynik netto Spółki w I kw. 2018 roku zaliczyć należy:

- Ograniczenie skali prowadzonej działalności produkcyjnej, spowodowane sytuacją płynnościową Spółki, która zmusiła Zarząd Emitenta do złożenia w dniu 28.04.2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki,
- Podpisanie w dniu 22.05.2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanej z produkcją łodzi motorowej, co spowodowało zaprzestanie prowadzenia przez Spółkę działalności produkcyjnej (działalność produkcyjna kontynuowana jest przez Dzierżawcę – spółkę Admirał Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żaganiu) począwszy od dnia podpisania umowy dzierżawy,
- Podpisanie w dniu 22.05.2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa przyczyniło się do ograniczenia poziomu comiesięcznych kosztów stałych Spółki,
- Równocześnie przychody generowane przez Spółkę ograniczone zostały do czynszów dzierżawnych, pobieranych od Dzierżawcy oraz przychodów związanych ze sprzedażą na rzecz Dzierżawcy zapasów, niezbędnych do prowadzenia przez niego działalności produkcyjnej.

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość aktywów ogółem Spółki wynosiła 19 239,45 tys. zł i zmalała o 67,5% w stosunku do stanu na koniec I kw. 2017 roku. Znaczący spadek wartości aktywów Spółki spowodowany był przeszacowaniem wartości składników majątku trwałego, związanym z brakiem założenia kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności (wobec faktu złożenia przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości).

## II. Informacje ogólne

### 1. Informacje o Emitencie

Nazwa ADMIRAL BOATS S.A.  
Siedziba 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.

W związku z napiętą sytuacją płynnościową Spółki oraz ograniczonymi możliwościami pozyskania kapitału w celu jej poprawy, Zarząd Spółki w dniu 28.04.2017 roku złożył w sądzie upadłościowym wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. W związku ze złożonym przez Zarząd wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, w dniu 28.07.2017 roku podjął postanowienia w przedmiocie zabezpieczenia majątku Emitenta poprzez:

- ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Janusza Łepkowskiego (na mocy art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, t.j. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm),
- zawieszenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce, uchylenie zajęć rachunków bankowych Spółki oraz oddalenie wniosków dłużników o zabezpieczenie majątku Spółki (na mocy art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, t.j. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm).

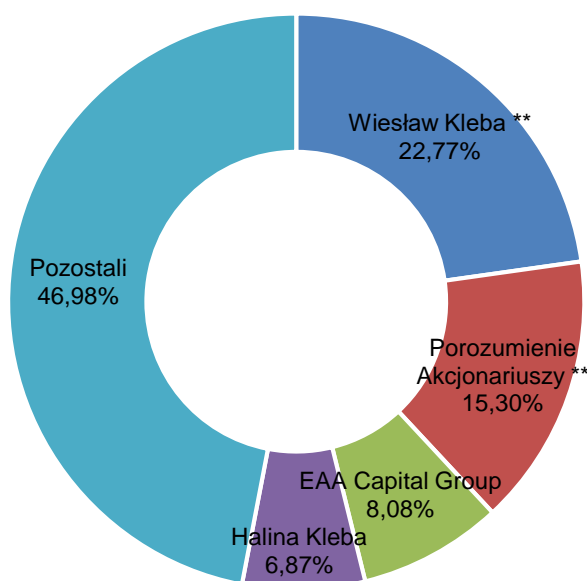
### 3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

31 marca 2018 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.

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
<b>Razem</b>			<b>87 135 060</b>

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Akcjonariuszy 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*	19 836 990	22,77%
Porozumienie Akcjonariuszy **	13 332 401	15,30%
EAA Capital Group	7 042 185	8,08%
Halina Kleba	5 990 000	6,87%
Pozostali	40 933 484	46,98%
<b>Razem</b>	<b>87 135 060</b>	<b>100,00%</b>



\* Wiesław Kleba wraz z podmiotem zależnym – Commonbitt Holdings

\*\* Porozumienie Akcjonariuszy: Filip Pałęza, Anna Stabik, Kamil Klinowski, Dawid Sękowski, Paweł Szewczyk, Krzysztof Giza, Janusz Stańczykowski

#### 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.).

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.

W dniu 16 maja 2018 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o zawieszeniu obrotu akcjami Spółki, z uwagi na nieprzekazanie w wymaganym Regulaminem ASO terminie raportu okresowego za I kwartał 2018 roku. Ponadto, z związku z nieprzekazaniem raportu okresowego za I kwartał 2018 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. udzielił Spółce w dniu 24.05.2018 roku opomnienia.



### III. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

#### 1. Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kw. 2018	I kw. 2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>49 700,71</b>	<b>2 218 153,21</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	2 103 249,81
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49 700,71	114 903,40
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>39 682,90</b>	<b>3 393 777,14</b>
- jednostkom powiązanym	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	3 294 448,21
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 682,90	99 328,93
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>10 017,81</b>	<b>- 1 175 623,93</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>90 807,12</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>121 171,76</b>	<b>1 086 868,71</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>- 111 153,95</b>	<b>- 2 353 299,76</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>203 208,15</b>	<b>53 728,45</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne przychody operacyjne	203 208,15	53 728,45
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>85 142,68</b>	<b>278 275,11</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	85 142,68	278 275,11
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>6 911,52</b>	<b>- 2 577 846,42</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>363 455,11</b>
I. Odsetki, w tym:	-	274 949,68
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów powiązanych	-	-
IV. Inne	-	88 505,43
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>6 911,52</b>	<b>- 2 941 301,53</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>6 911,52</b>	<b>- 2 941 301,53</b>

## 2. Bilans

AKTYWA	31.03.2018	31.03.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>9 778 204,63</b>	<b>47 456 003,50</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>299 489,85</b>	<b>329 507,72</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	299 489,85	329 507,72
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>9 478 714,78</b>	<b>45 391 756,16</b>
1. Środki trwałe	8 676 830,78	38 161 075,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 986 733,10	12 639 749,88
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 256 993,37	12 405 675,49
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 403 464,15	12 809 378,70
d) środki transportu	29 640,16	297 488,50
e) inne środki trwałe	-	8 782,96
2. Środki trwałe w budowie	801 884,00	7 230 680,63
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>1 734 739,62</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od poz. jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	1 734 739,62
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozost. jednostkach, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>9 461 243,04</b>	<b>11 700 242,61</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 568 590,05</b>	<b>3 921 754,37</b>
1. Materiały	590 775,39	1 438 863,97
2. Półprodukty i produkty w toku	425 144,58	1 271 946,87
3. Produkty gotowe	95 462,43	434 112,54
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	457 207,65	776 830,99
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 831 406,25</b>	<b>7 222 350,19</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-



b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	7 831 406,25	7 222 350,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 285 984,87	4 497 554,31
- do 12 miesięcy	4 285 984,87	4 497 554,31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ub. Społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	84 190,19	437 699,74
c) inne	3 461 231,19	1 763 383,10
d) dochodzone na drodze sądowej	-	523 713,04
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>61 246,74</b>	<b>117 967,98</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 246,74	117 967,98
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 246,74	117 967,98
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 246,74	86 531,51
- inne środki pieniężne	-	31 436,47
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>438 170,07</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>19 239 447,67</b>	<b>59 156 246,11</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>- 25 244 817,85</b>	<b>9 169 621,10</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>21 783 765,00</b>	<b>21 783 765,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>8 786 583,16</b>	<b>18 140 792,62</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>- 27 918 742,60</b>	<b>-</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	- 27 918 742,60	
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>- 27 903 334,93</b>	<b>- 27 813 634,99</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 911,52</b>	<b>- 2 941 301,53</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>44 484 265,52</b>	<b>49 986 625,01</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>78 315,38</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		78 315,38
- długoterminowa		38 470,68
- krótkoterminowa		39 844,70
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>3 410 104,48</b>

1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	3 410 104,48
a) kredyty i pożyczki	-	3 410 104,48
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 484 265,52</b>	<b>39 190 108,84</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	44 484 265,52	39 190 108,84
a) kredyty i pożyczki	23 370 522,14	20 801 817,63
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 510 000,00	10 510 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 194 700,00	1 192 700,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 187 273,35	4 531 084,27
- do 12 miesięcy	5 187 273,35	4 531 084,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	717 061,66	515 533,21
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 854 398,49	1 216 224,74
h) z tytułu wynagrodzeń	611 448,11	387 372,62
i) inne	38 861,77	35 376,37
4. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>7 308 096,31</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	7 308 096,31
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 239 447,67</b>	<b>59 156 246,11</b>

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kw. 2018	I kw. 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	6 911,52	- 2 941 301,53
<b>II. Korekty razem</b>	- 28 806,54	226 736,97
1. Amortyzacja	68 127,78	597 021,70
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	274 949,68
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	65 518,85	382 481,84
7. Zmiana stanu należności	- 189 052,47	590 503,15
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26 599,30	- 1 464 527,79
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	- 153 691,61
10. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	- 21 895,02	- 2 714 564,56
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	339 132,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	339 132,44
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-	- 339 132,44
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	3 440 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 440 000,00
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	359 412,99
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	84 463,31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	274 949,68
9. Inne wydatki finansowe	-	-

<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	<b>3 080 587,01</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	- 21 895,02	<b>26 890,01</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	-	<b>26 890,01</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>83 141,76</b>	<b>91 077,97</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>61 246,74</b>	<b>117 967,98</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I kw. 2018</b>	<b>I kw. 2017</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 670 922,63</b>	<b>8 670 922,63</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-
- korekty błędów		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 670 922,63</b>	<b>8 670 922,63</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	21 783 765,00	18 343 765,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	3 440 000,00
a) zwiększenie ( z tytułu )	-	3 440 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	3 440 000,00
b) zmniejszenie ( z tytułu )	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	21 783 765,00	21 783 765,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 786 583,16</b>	<b>18 140 792,62</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku ( ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie ( z tytułu )	-	-
- pokrycia straty	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 786 583,16	18 140 792,62
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 27 918 742,60	-
a) zwiększenie ( z tytułu )	-	-
b) zmniejszenie ( z tytułu )	27 917 742,60	-
- zbycia środków trwałych	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 27 918 742,60	-
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie ( z tytułu )	-	-
b) zmniejszenie ( z tytułu )	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 18 459 425,53</b>	<b>- 27 813 634,99</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
- zwiększenie ( z tytułu )	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie ( z tytułu )	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 18 459 425,53	- 27 813 634,99
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów		

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 18 459 425,53	- 27 813 634,99
a) zwiększenie ( z tytułu )	-	-
b) zmniejszenie ( z tytułu )	- 9 443 909,40	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 27 903 334,93	- 27 813 634,99
<b>6. Wynik netto</b>	<b>6 911,52</b>	<b>- 2 941 301,53</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	6 911,52	- 2 941 301,53
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>- 25 244 817,85</b>	<b>9 169 621,10</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>- 25 244 817,85</b>	<b>9 169 621,10</b>

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

### 1. Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2018 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała 49,7 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży. Emitent zakończył ten kwartał zyskiem netto w wysokości 6,91 tys. zł.

Do głównych czynników, mających kluczowy wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w I kwartale 2018 roku, zaliczyć należy:

- Ograniczenie skali prowadzonej działalności produkcyjnej, spowodowane sytuacją płynnościową Spółki, która zmusiła Zarząd Emitenta do złożenia w dniu 28.04.2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki,
- Podpisanie w dniu 22.05.2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanej z produkcją łodzi motorowej, co spowodowało zaprzestanie prowadzenia przez Spółkę działalności produkcyjnej (działalność produkcyjna kontynuowana była przez Dzierżawcę – spółkę Admirat Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żaganiu) począwszy od dnia podpisania umowy dzierżawy, co przyczyniło się do obniżenia poziomu przychodów generowanych przez Spółkę. Wartość przychodów z tytułu czynszów zawiera się w kategorii pozostałych przychodów operacyjnych,
- Przychody generowane przez Spółkę w I kwartale 2018 roku związane były ze współpracą z Dzierżawcą ZCP i dzierżawcą obiektu w miejscowości Rąb. W tym okresie do przychodów zaliczały się głównie czynsze dzierżawne związane z dzierżawą przez Dzierżawcę zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Niższe od przewidywanych przychody zostały spowodowane koniecznością przeniesienia na Dzierżawcę niektórych składników kosztów utrzymania majątku, a w związku z tym również kosztów ochrony majątku oraz uruchomienia dostaw energii elektrycznej. Zakończony postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Skarbowy od lipca 2016 roku w zakresie podatku VAT za rok 2014 skutkowało zabezpieczeniem przez Urząd Skarbowy wszelkich wpływów do Spółki.

Pozostałe czynniki mające wpływ na wynik netto uzyskany przez Spółkę w I kwartale 2018 roku:

- Podpisanie w dniu 22.05.2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa wraz z aneksami przyczyniło się do przeniesienia na Dzierżawcę szeregu kosztów stałych związanych m.in. z utrzymaniem nieruchomości produkcyjnych Spółki oraz wynagrodzeniami pracowników produkcyjnych, dzięki czemu ograniczony został poziom kosztów stałych generowanych przez Spółkę w I kwartale 2018 roku,
- Równocześnie przychody generowane przez Spółkę ograniczone zostały do czynszów dzierżawnych, pobieranych od Dzierżawców oraz przychodów związanych ze sprzedażą na rzecz Dzierżawcy zapasów, niezbędnych do prowadzenia przez niego działalności produkcyjnej.

W I kwartale 2018 roku wynik EBITDA Spółki wyniósł 75,04 tys. zł (przy amortyzacji na poziomie 68,1 tys. zł) wobec wartości EBITDA za I kw. 2017 roku wynoszącej – 1 980,8 tys. zł.

### 2. Bilans

Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 19 239,45 tys. zł i były o 67,5% niższe niż na koniec I kwartału 2017 roku.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Ich wartość wyniosła 9 778,2 tys. zł (50,8% aktywów ogółem). W porównaniu do ich stanu na dzień 31 marca 2017 roku, ich wartość spadła o 79,4%.

Znaczący spadek wartości aktywów trwałych Spółki związany był z przeprowadzeniem przez Zarząd Spółki w IV kwartale 2017 roku procesu przeszacowania ich wartości. Kroki te podjęte zostały zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, w związku z brakiem przesłanek do kontynuacji prowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej.

Wartość aktywów obrotowych ukształtowała się na poziomie 9 461,24 tys. zł i spadła o 19,1% w relacji do stanu na koniec I kw. 2017 roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 7 381,41 tys. zł. Wartość ich była o 8,4% wyższa niż na koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego. Przy czym, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 4 286,0 tys. zł (spadek o 4,7% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2017 roku).

- Zapasy – wycenione na 1 568,6 tys. zł. W porównaniu do danych na koniec I kwartału 2017 roku, ich wartość zmalała o 60%. 37,7% wartości zapasów stanowiły materiały, 27,1% półprodukty i produkty w toku, zaś 6,1% stanowiły produkty gotowe.
- Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 61,2 tys. zł (spadek o 48,1% r/r), były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki:

- Kapitały własne o wartości -25 251,7 tys. zł.
- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 44 484,26 tys. zł. W porównaniu do danych na koniec I kwartału 2017 roku, ich wartość wzrosła o 13,5%. Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych r/r związany był m.in. ze zbliżającym się terminem zapadalności zobowiązań finansowych, a w efekcie zmniejszeniem wartości zobowiązań długoterminowych (brak zobowiązań długoterminowych w bilansie Spółki na koniec I kw. 2018 roku).
- Na koniec marca 2018 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się przede wszystkim:
  - zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 23 370,5 tys. zł (wzrost o 12,35% r/r),
  - zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych na kwotę 10 510,0 tys. zł (stan bez zmian r/r),
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 5 187,3 tys. zł (wzrost o 14,5% w relacji do stanu na koniec I kwartału 2017 roku).

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych

W I kwartale 2018 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 21,89 tys. zł, wygenerowane w całości poprzez działalność operacyjną Emitenta.

Dane w tys. zł	1.01.2018-31.03.2018	1.01.2017-31.03.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 21 895,02	- 2 714 564,56
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	- 339 132,44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	3 080 587,01
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>- 21 895,02</b>	<b>26 890,01</b>

### 4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

*Wskaźniki rentowności*

	I kw. 2018 1.01.2018-31.03.2018	I kw. 2017 01.01.2017-31.03.2017
Marża brutto na sprzedaży w %	20,2%	-53,0%
Marża EBIT w %	13,9%	-116,2%
Marża EBITDA w %	151,0%	-89,3%
Marża zysku netto w %	13,9%	-132,6%

W I kwartale 2018 roku Spółka uzyskała dodatni wskaźnik rentowności na każdym z analizowanych poziomów. Do kluczowych powodów uzyskania dodatnich wskaźników rentowności zaliczyć należy bardzo znaczące ograniczenie działalności Emitenta oraz zminimalizowanie kosztów stałych.

*Wskaźniki płynności*

	I kw. 2018 1.01.2018-31.03.2018	I kw. 2017 01.01.2017-31.03.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	0,21	0,30
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,18	0,20
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,001	0,003

Według stanu bilansu na dzień 31 marca 2018 roku, wartości wszystkich wskaźników płynności kształtowały się na poziomach niższych niż ich wartości na dzień 31 marca roku 2017.



## 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 przeszłości.

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 ściągalności 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 2018 roku

### 1. Działalność produkcyjna

Od II kwartału 2017 roku działalność produkcyjna Spółki była istotnie ograniczona w związku z ograniczonym dostępem do kapitału obrotowego, co przyczyniło się m.in. do złożenia przez Zarząd Spółki w dniu 28 kwietnia 2017 roku wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta.

Ponadto w dniu 22 maja 2017 roku, Zarząd Spółki podpisał umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki związanej z produkcją łodzi motorowych na rzecz Admirat Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żaganie. W związku z tym, począwszy od maja 2017 roku, Spółka zaprzestała bieżącej działalności produkcyjnej w zakresie produkcji łodzi motorowych i wyrobów stalowych.

### 2. Sprzedaż

W I kwartale 2018 roku Spółka nie prowadziła sprzedaży własnych produktów do zewnętrznych odbiorców. Całą wartość przychodów ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych Spółki stanowiły tzw. pozostałe przychody (głównie czynsze dzierżawne oraz odsprzedaż materiałów do produkcji łodzi na rzecz Dzierżawcy).

### 3. Płynność finansowa

Realizowane przez Zarząd Spółki (zgodnie z założeniami Planu Naprawczego z 20 maja 2016 roku i kontynuowane do kwietnia 2017 roku) działania mające na celu pozyskanie kapitału, przeznaczonego na działania inwestycyjne oraz finansowanie bieżącej produkcji, nie przyniosły spodziewanego rezultatu. Niepowodzeniem zakończyły się negocjacje z instytucjami finansowymi, a zawarta z głównym akcjonariuszem umowa inwestycyjna została ostatecznie wypowiedziana.

W związku z powyższym, w obliczu zaistnienia przesłanki trwałej utraty płynności finansowej, Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu w sądzie upadłościowym wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Wniosek ten został złożony w dniu 28.04.2017 roku.

W związku ze złożonym przez Zarząd Spółki wnioskiem o ogłoszenie upadłości Emitenta, w dniu 28 lipca 2017 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku podjął decyzje w przedmiocie:

- zabezpieczenia majątku Emitenta poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Janusza Łepkowskiego (na mocy art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, t.j. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm),
- zabezpieczenia majątku Emitenta poprzez zawieszenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce, uchylenie zajęć rachunków bankowych Spółki oraz oddalenie wniosków dłużników o zabezpieczenie majątku Spółki (na mocy art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, t.j. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm).

Do dnia publikacji raportu nie zaszły zmiany w sytuacji prawnej Spółki. Trwa procedura o ogłoszenie upadłości w trybie przygotowanej likwidacji, a majątek spółki jest zabezpieczony poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego. Spółka systematycznie wnioskuje o zawieszenie kolejnych postępowań egzekucyjnych z pozytywnym jak dotąd skutkiem.

### 4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 31 marca 2018 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%.

Z uwagi na sytuację płynnościową Spółki oraz brak wystarczających środków finansowych, Spółka do dnia publikacji raportu nie dokonała wykupów wyżej wymienionych serii obligacji.



## 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 programu naprawczego przyjętego do realizacji w maju 2016 roku. Warunkiem powodzenia programu naprawczego było zakończenie koniecznych inwestycji oraz zapewnienia płynności finansowej w celu kontynuowania przez Spółkę działalności produkcyjnej. Niepowodzenie emisji akcji serii K w ramach zawartej z głównym akcjonariuszem umowy inwestycyjnej gwarantującej kontynuację programu naprawczego przyczyniło się ostatecznie do utraty zdolności do regulowania 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.

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wyznaczył termin rozprawy w sprawie o ogłoszenie upadłości Emitenta na dzień 08.06.2018 roku.

### 3. Podpisanie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 22.05.2017 roku, Spółka podpisała umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją łodzi motorowych (zwana dalej ZCP) na rzecz podmiotu zewnętrznego – Admiral Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żaganiu. Zgodnie z treścią podpisanej umowy, przedmiot dzierżawy stanowią następujące składniki majątku Spółki:

- prawo własności nieruchomości położonej w Bojanie (gmina Szemud), w części obejmującej halę, utwardzony plac i jedno pomieszczenie biurowe,
- prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynków posadowionych na nieruchomości położonej w Tczewie (gmina Tczew), w części obejmującej halę laminatów, halę montażową, wydział tapicerni i wydział stali nierdzewnej wraz z niezbędną infrastrukturą, w tym zapleczem socjalnym i możliwością korzystania z placu manewrowego,
- prawo własności ruchomości stanowiących środki produkcji łodzi motorowych oraz niezbędne do tego celu wyposażenie,
- prawa i obowiązki z umów o pracę z pracownikami ZCP,
- prawa z umów dotyczących funkcjonowania ZCP,
- prawa z koncesji, licencji, zezwoleń i pozwoleń w zakresie niezbędnym do prowadzenia działalności ZCP,
- patenty i inne prawa własności przemysłowej oraz prawa autorskie majątkowe i prawa autorskie zależne,
- tajemnicę przedsiębiorstwa, w tym także know-how do produkcji łodzi motorowych.

### 4. Postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku w przedmiocie zabezpieczenia majątku Emitenta

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, w dniu 28.07.2017 roku podjął postanowienia w przedmiocie zabezpieczenia majątku Emitenta poprzez:

- ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Janusza Łepkowskiego (na mocy art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, tj. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm),

- zawieszenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce, uchylenie zajęć rachunków bankowych Spółki oraz oddalenie wniosków dłużników o zabezpieczenie majątku Spółki (na mocy art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo Upadłościowe, t.j. Dz. U. z 2016, Nr 2171 z późn. zm).

## 5. 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