



ADMIRAL[®]
— BOATS —

Raport roczny za 2015 rok

**Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31
grudnia 2015 roku**



Bojano k. Gdyni, 2 czerwca 2016 roku

Raport roczny ADMIRAL BOATS S.A. za 2015 rok zawiera:

- I. Pismo przewodnie Zarządu**
- II. Wybrane dane finansowe**
- III. Oświadczenia Zarządu**
- IV. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku (w załączeniu)**
- V. Opinię biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego (w załączeniu)**
- VI. Sprawozdanie Zarządu z działalności (w załączeniu)**
- VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego (w załączeniu)**

I. Pismo przewodnie Zarządu

Szanowni Państwo,

Przekazując na Państwa ręce raport roczny spółki ADMIRAL BOATS S.A. za 2015 rok, chciałbym jednocześnie podziękować Akcjonariuszom i Inwestorom za zainteresowanie akcjami oraz działalnością Spółki.

Rok 2015 był dla ADMIRAL BOATS S.A. rokiem pełnym wyzwań realizowanych pod przewodnictwem poprzedniego Zarządu Spółki. Nie wszystkie ambitne cele związane z planem dynamicznego rozwoju Spółki oraz obecnością na rynku kapitałowym udało się zrealizować. Niepowodzenia związane ze skutecznym ściąganiem należności od dostawców miały kluczowy wpływ na ograniczenie płynności finansowej Spółki oraz zmniejszenie jej możliwości wytwórczych w IV kwartale 2015 roku.

W skutek zaistniałej sytuacji płynnościowej, Spółka nie zrealizowała zamierzeń co do wolumenu oraz wartości sprzedanych w 2015 roku łodzi oraz innych wyrobów z laminatu i stali. Opisane czynniki, wraz z kosztami utworzenia rezerw związanych z utraconymi należnościami, miały również oczywisty wpływ na wynik finansowy Spółki w roku 2015, który zamknął się znaczną stratą.

Pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki wpłynęło również negatywnie na kurs akcji ADMIRAL BOATS S.A. oraz na jej wartość rynkową, co uniemożliwiło Zarządowi ukończenie z sukcesem procedury zmiany miejsca notowań akcji Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W roku 2016 nowo powołany Zarząd Spółki będzie konsekwentnie realizował założenia planu naprawczego ADMIRAL BOATS S.A. Kluczowe obszary planowanych działań to:

- **Sprzedaż łodzi:** weryfikacja strategii sprzedaży łodzi (intensywny rozwój na rynkach bardziej rentownych, ograniczony rozwój na rynkach mniej rentownych, ograniczenie liczby modeli w ofercie Spółki),
- **Sprzedaż innych wyrobów:** pozyskanie zleceń długoterminowych w zakresie produkcji innych wyrobów (produkcja stalowa oraz wyroby z laminatu),
- **Optymalizacja produkcji:** modernizacja technologiczna procesu produkcji, wykorzystanie potencjału i inwestycje w stoczni w Tczewie, zmian organizacji produkcji (wdrożenie produkcji seryjnej),
- **Źródła finansowania:** stopniowe ograniczanie finansowania działalności poprzez emisję papierów dłużnych na rzecz kapitału akcyjnego oraz finansowania bankowego,
- **Koszty:** restrukturyzacja kosztów zatrudnienia, ograniczenie kosztów produkcji oraz ograniczenie kosztów obsługi zadłużenia.

Zarząd Spółki, wspólnie z zespołem kluczowych managerów, dołoży wszelkich starań, aby realizacja działań zawartych w planie naprawczym Spółki przyniosła pozytywny efekt w postaci poprawy sytuacji finansowej Spółki oraz osiągnięcia wyników finansowych minimum na poziomie zaprezentowanym w opublikowanej prognozie wyników finansowych na lata 2016-2020.

Dziękując Akcjonariuszom, Klientom oraz Pracownikom Spółki, serdecznie zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym Spółki za rok 2015.

Z poważaniem



Prezes Zarządu

Krzysztof Pieczewski

II. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	Za okres od 01-01-2014 do 31-12-2014 tys. PLN	Za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015 tys. PLN	2015/2014	Za okres od 01-01-2014 do 31-12-2014 tys. EUR	Za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	39 078,70	22 814,62	58,38%	9 168,45	5 353,66
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 322,86	2 213,37	30,23%	1 718,05	519,39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	211,47	-4 590,33	-2170,68%	49,61	-1 077,16
Zysk (strata) brutto	541,03	-8 658,31	-1600,34%	126,93	-2 031,75
Zysk (strata) netto	113,37	-7 266,62	-6409,65%	26,60	-1 705,18
Amortyzacja	2 888,58	3 053,36	105,70%	677,70	716,50
Aktywa trwałe	52 844,97	50 851,32	96,23%	12 398,23	11 932,73
Aktywa obrotowe	35 775,29	25 654,63	71,71%	8 393,42	6 020,09
Należności długoterminowe	0,00	0,00	X	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	20 517,81	18 485,52	90,09%	4 813,79	4 337,80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 169,47	41,05	3,51%	274,38	9,63
Aktywa razem	88 620,26	76 506,00	86,33%	20 791,65	17 952,82
Zobowiązania krótkoterminowe	28 417,10	31 903,01	112,27%	6 667,08	7 486,33
Zobowiązania długoterminowe	14 285,67	14 864,15	104,05%	3 351,63	3 488,01
Zobowiązania razem	42 702,77	46 767,16	109,52%	10 018,72	10 974,34
Kapitał własny	35 284,56	28 017,93	79,41%	8 278,29	6 574,66
Kapitał zakładowy	17 593,80	17 593,77	100,00%	4 127,77	4 128,54

Pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego EURO na dzień bilansowy który wyniósł odpowiednio:

PLN za EURO	2014	2015
Kurs średni na dzień bilansowy	4,2623	4,2615

III. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu ADMIRAL BOATS S.A. w sprawie rzetelnego sporządzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności spółki

Zarząd ADMIRAL BOATS S.A. z siedzibą w Bojanie, oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowego i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Prezes Zarządu

Krzysztof Pieczewski

Oświadczenie Zarządu ADMIRAL BOATS S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki ADMIRAL BOATS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego BJM Spółka z o.o. 12-100 Szczytno ul. B. Chrobrego 4 Nr w rejestrze Biegłych Rewidentów 535, KRS 0000226847, NIP 745-10-02-683, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii w badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Prezes Zarządu

Krzysztof Pieczewski