



ADMIRAL[®]
BOATS

Raport kwartalny

II kwartał 2017 roku



Bojano k. Gdyni, 11 sierpnia 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 II kwartale 2017 roku.....	22
VII.	Pozostałe informacje	23
VIII.	Oświadczenie Zarządu.....	24

I. Wybrane dane finansowe

	W tys. zł	
	30.06.2017	30.06.2016
Aktywa trwałe	45 038,57	49 583,84
Aktywa obrotowe	11 992,57	22 712,39
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	8 829,27	14 877,72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91,60	398,22
Aktywa ogółem	57 031,14	72 296,23
Zobowiązania krótkoterminowe	39 340,94	22 127,73
Zobowiązania długoterminowe	3 410,10	21 500,70
Zobowiązania razem	49 478,43	44 601,92
Kapitał własny	7 552,71	27 694,31
Kapitał zakładowy	21 783,77	18 343,77

	W tys. zł		W tys. zł	
	II kwartał 2017	II kwartał 2016	I-II kwartał 2017	I-II kwartał 2016
Przychody netto ze sprzedaży	1 373,91	6 934,50	3 592,06	10 141,76
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 533,47	5 887,86	5 927,25	9 321,09
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 159,56	1 046,64	-2 335,18	820,67
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 267,19	406,14	-4 845,04	-1 021,19
EBITDA	-1 670,17	988,27	-3 654,41	288,02
Zysk (strata) brutto	-1 616,91	203,51	-4 558,21	-1 523,63
Zysk (strata) netto	-1 616,91	203,51	-4 558,21	-1 523,63

W II kwartale 2017 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości 1 616,91 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 203,51 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zwiększenie straty wygenerowanej przez Spółkę w II kwartale 2017 roku w stosunku do II kwartału 2016 roku związane jest m.in. z dalszym pogorszeniem sytuacji płynnościowej Spółki (co przyczyniło się do złożenia przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta) oraz ograniczeniem działalności produkcyjnej Spółki.

Do głównych czynników mających wpływ na wynik netto Spółki w II kw. 2017 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 Admiral Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Żaganie) począwszy od dnia podpisania umowy dzierżawy,
- Sprzedaż na rzecz Dzierżawcy zapasów (materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku) w maju oraz czerwcu 2017 roku, za łączną kwotę 754,5 tys. zł,
- 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 30 czerwca 2017 roku wartość aktywów ogółem Spółki wynosiła 57 031,14 tys. zł i zmalała o 21,1% w stosunku do stanu na koniec II 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*.

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.

3. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

30 czerwca 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.

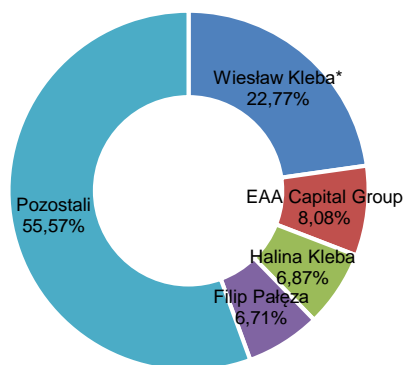
Struktura kapitału zakładowego

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 11 sierpnia 2017 roku 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%
Filip Pałęza	5 848 000	6,71%
Pozostali akcjonariusze	48 417 885	55,57%
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 obrotowego (30 czerwca 2017 roku) skład Zarządu Spółki wyglądał następująco:

- Prezes Zarządu Krzysztof Pieczewski

Na dzień 30 czerwca 2017 roku składu Rady Nadzorczej Spółki wyglądał następująco:

- Marcin Brewczyński Przewodniczący,
- prof. Piotr Jędrzejowicz Członek,
- Halina Kleba Członek,
- Michał Bienias Członek,
- Lucyna Lojchter Członek.

6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rodzaj zatrudnienia – średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	2013	2014	2015	2016	II kw. 2017
Umowy o pracę	15	76	87	91	64
Umowy cywilnoprawne	41	53	47	19	15
Razem	56	129	134	110	79

III. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

1. Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kw. 2017	II kw. 2016	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 373 911,56	6 934 496,29	3 592 064,77	10 141 759,54
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 190 557,43	6 372 561,08	3 293 807,24	9 310 641,96
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	183 354,13	561 935,21	298 257,53	831 117,58
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 533 470,45	5 887 860,54	5 927 247,59	9 321 093,95
- jednostkom powiązanym	-	-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 416 167,96	5 433 904,69	5 710 616,17	8 657 835,51
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117 302,49	453 955,85	216 631,42	663 258,44
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	- 1 159 558,89	1 046 635,75	- 2 335 182,82	820 665,59
D. Koszty sprzedaży	92 142,87	74 367,19	182 949,99	161 971,59
E. Koszty ogólnego zarządu	838 920,14	964 584,71	1 925 788,85	2 127 750,96
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	- 2 090 621,90	7 683,85	- 4 443 921,66	- 1 469 056,96
G. Pozostałe przychody operacyjne	34 875,39	401 461,84	88 603,84	723 837,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	34 875,39	401 461,84	88 603,84	723 837,43
H. Pozostałe koszty operacyjne	211 446,21	3 002,58	489 721,32	275 968,85
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	211 446,21	3 002,58	489 721,32	275 968,85
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	- 2 267 192,72	406 143,11	- 4 845 039,14	- 1 021 188,38
J. Przychody finansowe	699 914,72	516 693,89	699 914,72	660 954,79
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	699 914,72	516 693,89	699 914,72	660 954,79
K. Koszty finansowe	49 633,70	719 325,12	413 088,81	1 163 393,22
I. Odsetki, w tym:	29 768,92	392 223,49	304 718,60	801 391,20
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów powiązanych	-	-	-	-
IV. Inne	19 864,78	327 101,63	108 370,21	362 002,02
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	- 1 616 911,70	203 511,88	- 4 558 213,23	- 1 523 626,81
M. Podatek dochodowy	-	-	-	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	- 1 616 911,70	203 511,88	- 4 558 213,23	- 1 523 626,81

2. Bilans

AKTYWA	30.06.2017	30.06.2016
A. Aktywa trwałe	45 038 569,48	49 583 839,60
I. Wartości niematerialne i prawne	365 201,26	34 492,47
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	365 201,26	34 492,47
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	44 673 368,22	48 191 364,68
1. Środki trwałe	37 776 757,46	40 284 485,55
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	12 466 868,03	12 241 343,28
c) urządzenia techniczne i maszyny	12 393 991,40	15 081 290,01
d) środki transportu	269 477,19	304 417,00
e) inne środki trwałe	6 670,96	17 685,38
2. Środki trwałe w budowie	6 896 610,76	7 906 879,13
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od poz. jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
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	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 357 982,45
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 357 982,45
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	11 992 572,80	22 712 390,04
I. Zapasy	2 618 803,80	6 228 436,04
1. Materiały	1 116 672,27	693 161,90
2. Półprodukty i produkty w toku	695 913,77	1 392 687,96
3. Produkty gotowe	270 582,23	2 348 351,60
4. Towary	-	0,00
5. Zaliczki na dostawy	535 635,53	1 794 234,58
II. Należności krótkoterminowe	8 829 273,61	14 877 722,03
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	8 829 273,61	14 877 722,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 800 439,21	13 015 198,47
- do 12 miesięcy	4 800 439,21	13 015 198,47
- 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	97 235,20	1 291 190,35
c) inne	3 432 921,13	252 732,63
d) dochodzone na drodze sądowej	498 678,07	318 600,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	91 596,57	398 218,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	91 596,57	398 218,58
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	91 596,57	398 218,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	56 596,57	259 911,96
- inne środki pieniężne	35 000,00	138 306,62
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzokresowe	452 898,82	1 208 013,39
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
SUMA AKTYWÓW	57 031 142,28	72 296 229,64

PASYWA	30.06.2017	30.06.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	7 552 709,40	27 694 307,60
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	21 783 765,00	18 343 765,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 140 792,62	18 140 792,62
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 27 813 634,99	-7 266 623,21
VI. Zysk (strata) netto	- 4 558 213,23	-1 523 626,81
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 478 432,88	44 601 922,04
I. Rezerwy na zobowiązania	78 315,38	86 939,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	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
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 410 104,48	21 500 702,62

1. Wobec jednostek powiązanych	-	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada kapitał zaangażowanie w kapitale		0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 410 104,48	21 500 702,62
a) kredyty i pożyczki	3 410 104,48	11 225 702,62
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	10 275 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	-	0,00
d) zobowiązania wekslowe	-	
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	39 340 938,31	22 127 728,51
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 kapitał zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	39 340 938,31	22 127 728,51
a) kredyty i pożyczki	20 705 995,27	12 470 860,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 510 000,00	1 570 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 194 700,00	1 437 978,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 611 876,16	4 917 872,11
- do 12 miesięcy	4 611 876,16	4 917 872,11
- powyżej 12 miesięcy	-	
e) zaliczki otrzymane na dostawy	609 673,76	228 015,99
f) zobowiązania wekslowe	-	83 245,78
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 275 836,89	1 074 344,97
h) z tytułu wynagrodzeń	393 052,97	143 264,31
i) inne	39 803,26	202 146,56
4. Fundusze specjalne	-	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 649 074,71	886 551,90
1. Ujemna wartość firmy	6 649 074,71	736 415,87
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	150 136,03
- długoterminowe	-	0,00
- krótkoterminowe	-	150 136,03
Pasywa razem	57 031 142,28	72 296 229,64

3. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 4 558 213,23	- 1 523 626,81
II. Korekty razem	1 849 359,28	542 535,20
1. Amortyzacja	1 190 633,73	1 309 204,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	470 888,49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	304 718,60	801 391,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	1 685 432,41	377 896,22
7. Zmiana stanu należności	718 319,35	3 607 797,93
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 222 302,85	- 4 591 000,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 827 441,96	- 1 433 641,92
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 2 708 853,95	- 981 091,61
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	27 000,00	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 000,00	-
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	-	-
II. Wydatki	294 897,89	41 724,36
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	294 897,89	41 724,36
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	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 267 897,89	- 41 724,36
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 462 274,71	4 018 268,62
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	22 274,71	2 818 268,62
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	485 004,27	2 638 279,69
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	180 285,67	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	1 366 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	304 718,60	801 391,20
9. Inne wydatki finansowe		470 888,49
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 977 270,44	1 379 988,93
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	518,60	357 172,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	518,60	357 172,96
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
F. Środki pieniężne na początek okresu	91 077,97	41 045,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	91 596,57	398 218,58
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. Zestawienie zmian w kapitale

WYSZCZEGÓLNIENIE	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 169 621,10	27 490 795,72
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 169 621,10	27 490 795,72
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	21 783 765,00	18 343 765,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	21 783 765,00	18 343 765,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 140 792,62	18 140 792,62
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	18 140 792,62	18 140 792,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1 Zmiana kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 27 813 634,99	- 7 266 623,21
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	- 27 813 634,99	- 7 266 623,21
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 27 813 634,99	- 1 523 626,81
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 27 813 634,99	- 7 266 623,21
6. Wynik netto	- 4 558 213,23	- 1 523 626,81
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	- 4 558 213,23	1 523 626,81
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 552 709,40	27 694 307,60
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 552 709,40	27 694 307,60

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

1. Rachunek zysków i strat

W II kwartale 2017 roku ADMIRAL BOATS S.A. wygenerowała 1 373,9 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, z czego 1 190,6 tys. zł (86,7%) stanowiły przychody ze sprzedaży produktów. II kwartał 2017 roku Emitent zakończył stratą netto w wysokości 1 616,9 tys. zł.

Do głównych czynników, mających kluczowy wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w II kwartale 2017 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,
- Przychody generowane przez Spółkę w maju oraz czerwcu 2017 roku związane były ze współpracą z Dzierżawcą. W tym okresie do przychodów zaliczały się m.in.:
 - Czynnisk dzierżawny opłacany przez Dzierżawcę,
 - Przychody Spółki z tytułu sprzedaży zapasów związanych z produkcją łodzi motorowych (materiały, wyroby gotowe, produkcja w toku).

Łączna wartość przychodów Spółki z tytułu sprzedaży (w maju i czerwcu 2017 roku) na rzecz Dzierżawcy zapasów wyniosła 754,5 tys. zł.

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

- Ograniczona płynność finansowa Spółki spowodowała rezygnację z realizacji planowanych przez Zarząd Spółki działań inwestycyjnych w Stoczni w Tczewie,
- Ograniczony dostęp do kapitału obrotowego w dalszym ciągu stanowił główny czynnik hamujący rozwój działalności produkcyjnej Spółki, w wyniku czego Zarząd Spółki zmuszony był do podjęcia decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki,
- Podpisanie w dniu 22.05.2017 roku umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa 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,
- 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.

W II kwartale 2017 roku wynik EBITDA Spółki wyniósł -1 670,17 tys. zł (przy amortyzacji na poziomie 597,0 tys. zł) wobec wartości EBITDA za II kw. 2016 roku wynoszącej 988,27 tys. zł (przy wartości amortyzacji w tym okresie wynoszącej 582,12 tys. zł).

2. Bilans

Na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa ogółem ADMIRAL BOATS S.A. wynosiły 57 031,14 tys. zł i były o 21,1% niższe niż na koniec II kwartału 2016 roku.

Główną ich część stanowiły aktywa trwałe. Ich wartość wyniosła 45 038,57 tys. zł (79,0% aktywów ogółem). W porównaniu do ich stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku, ich wartość spadła o 9,2%.

Wartość aktywów obrotowych ukształtowała się na poziomie 11 992,57 tys. zł i spadła o 47,2% w relacji do stanu na koniec II kw. 2016 roku. Podstawowe pozycje aktywów obrotowych to:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 8 829,27 tys. zł. Wartość ich była o 40,7% niższa niż w a koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego. Przy czym, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 4 800,44 tys. zł (spadek o 63,12% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2016 roku).

- Zapasy – wycenione na 2 618,80 tys. zł. W porównaniu do danych na koniec II kwartału 2016 roku, ich wartość zmalała o 58,0%. 42,6% wartości zapasów stanowiły materiały, 26,6% półprodukty i produkty w toku (spadek o 50,0% r/r), zaś 10,3% stanowiły produkty gotowe (spadek o 88,5% r/r).
- Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 91,6 tys. zł (spadek o 77,0% r/r). Były to w całości środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Główne elementy pasywów Spółki:

- Kapitały własne o wartości 7 552,71 tys. zł (13,2% sumy bilansowej).
- Zobowiązania długoterminowe w łącznej wysokości 3 410,1 tys. zł (6,0% pasywów). Wartość ich zmalała o 84,1% w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2016 roku. Ich wartość w całości stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.
- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 39 340,94 tys. zł, czyli 69,0% sumy pasywów. W porównaniu do danych na koniec II kwartału 2016 roku, ich wartość wzrosła o 77,8%. Na koniec czerwca 2017 roku na zobowiązania krótkoterminowe składały się przede wszystkim: zaciągnięte kredyty i pożyczki na łączną kwotę 20 706,00 tys. zł (wzrost o 66,4% r/r), zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych na kwotę 10 510,0 tys. zł (wzrost o 569,43% r/r), zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 4 611,88 tys. zł (spadek o 6,22% w relacji do stanu na koniec II kwartału 2016 roku) oraz pozostałe zobowiązania o łącznej wartości 2 318,37 tys. zł.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

W I połowie 2017 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 0,52 tys. zł. Złożyły się na nie:

- *Działalność operacyjna*. Ujemny wynik finansowy netto, zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych, przyczyniły się do wygenerowania przez Spółkę ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości -2 708,85 tys. zł.
- *Działalność inwestycyjna*. Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości -267,9 tys. zł.
- *Działalność finansowa*. Spółka zanotowała w I połowie 2017 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej, których wartość wyniosła 2 977,27 tys. zł.

Dane w tys. zł	1.01.2017-30.06.2017	1.01.2016-30.06.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 708 853,95	- 981 091,61
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 267 897,89	- 41 724,36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 977 270,44	1 379 988,93
Przepływy pieniężne netto razem	518,60	357 172,96

4. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Wskaźniki rentowności

	I-II kw. 2017 1.01.2017-30.06.2017	I-II kw. 2016 01.01.2016-30.06.2016
Marża brutto na sprzedaży w %	-65,01%	8,09%
Marża EBIT w %	-134,88%	-10,07%
Marża EBITDA w %	-101,74%	2,84%
Marża zysku netto w %	-126,90%	-15,02%

W I połowie 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 oraz zaprzestanie prowadzenia działalności produkcyjnej Spółki w maju i czerwcu 2017 roku.

Wskaźniki płynności

	I-II kw. 2017 1.01.2017-30.06.2017	I-II kw. 2016 01.01.2016-30.06.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	0,30	1,03
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,24	0,74
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,002	0,02

Według stanu bilansu na dzień 30 czerwca 2017 roku, wartości wskaźników płynności bieżącej, płynności przyspieszonej oraz płynności gotówkowej kształtowały się na poziomach niższych niż ich wartości na dzień 30 czerwca roku 2016.

Wskaźniki rotacji majątku

	I-II kw. 2017 1.01.2017-30.06.2017	I-II kw. 2016 01.01.2016-30.06.2016
Cykl zapasów w dniach	79,5	120,3
Cykl należności w dniach	442,4	447,0
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	1971,4	663,7
Cykl środków pieniężnych w dniach	-1408,7	-37,8

W okresie od stycznia do czerwca 2017 roku Spółka odnotowała znaczne wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań, przy jednoczesnym skróceniu cyklu rotacji zapasów oraz podobnej wartości cyklu rotacji 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.

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 umarżane 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 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 II kwartale 2017 roku

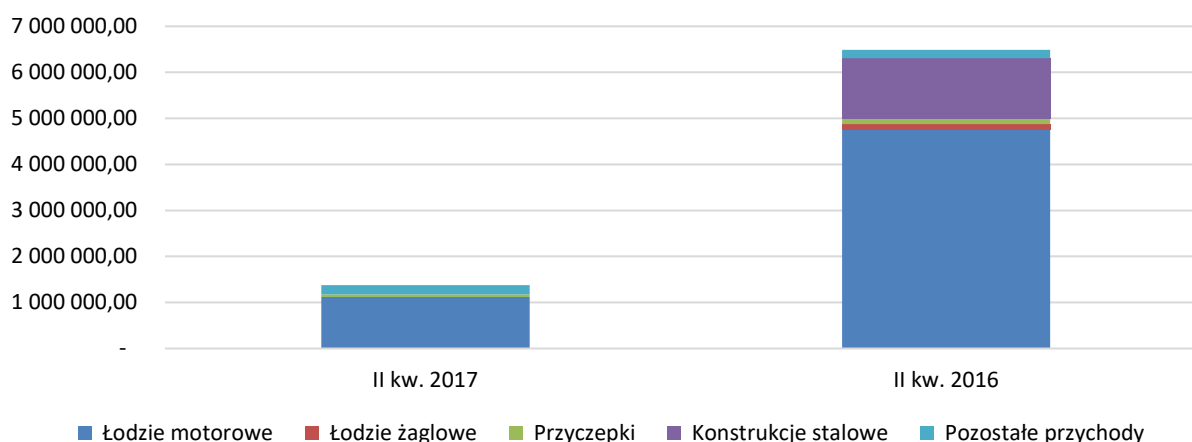
1. Działalność produkcyjna

W II kwartale 2017 roku działalność produkcyjna Spółki była istotnie ograniczona w związku z ograniczonym odstępem 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 Żaganiu. W związku z tym, począwszy od maja 2017 roku, Spółka zaprzestała bieżącej działalności produkcyjnej w zakresie produkcji łodzi motorowych.

2. Sprzedaż

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów (w zł)



W II kwartale 2017 roku sprzedaż łodzi motorowych (o wartości 1 117,1 tys. zł) stanowiła 81,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów. W skutek ograniczonej działalności produkcyjnej niezwiązanej z produkcją łodzi motorowych, przychody ze sprzedaży pozostałych produktów w II kwartale 2017 roku (głównie przyczepki podłodziowe) stanowiły jedynie 256,8 tys. zł (18,7% przychodów netto ze sprzedaży produktów ogółem).

3. Płynność finansowa

Realizowane przez Zarząd Spółki (zgodnie z założeniami Planu Naprawczego) działania mające na celu pozyskanie kapitału, przeznaczonego na działania inwestycyjne oraz finansowanie bieżącej produkcji, nie pozwoliły na pozyskanie środków pozwalających na realizację zamierzonych działań naprawczych.

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

4. Odbiorcy

W II kwartale 2017 roku największy udział w przychodach Spółki stanowiła sprzedaż dla klientów z Polski. Sytuacja ta związana była ze sprzedażą zapasów (materiałów, produktów gotowych, produkcji w toku) na rzecz Dzierżawcy.

Główne kierunki sprzedaży produktów Spółki w tym okresie stanowiły:

- Polska (49,0%),
- Norwegia (36,4%),
- Holandia (13,1%),
- Szwecja (1,4%).

5. Modernizacja Zakładu w Tczewie

W II kwartale 2017 roku, w związku z napiętą sytuacją płynnościową, Emitent nie realizował działań inwestycyjnych na terenie zakładu w Tczewie.

6. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 30 czerwca 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. 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.

Zgodnie z treścią umowy dzierżawy, Spółka pobiera od Dzierżawcy comiesięczny czynsz dzierżawny w wysokości 61 598,00 zł netto.

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, 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).

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