

OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

ADMIRAL BOATS S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

BJM Spółka z o.o.
Szczytno, 9 maja 2016 roku

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ADMIRAL BOATS S.A

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ADMIRAL BOATS S.A. z siedzibą w Bojano, 84-207 Koleczkowo ul. Wybickiego 50, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. , poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Jednostka nie sporządziła inwentaryzacji środków trwałych oraz środków trwałych w budowie poprzez brak przeprowadzenia inwentaryzacji w roku sprawozdawczym mimo upływu czasu powyżej 4-ech lat od ostatniej inwentaryzacji a tym samym naruszono art. 26 ust 3 pkt ustawy z dnia 29 września 1994 r, o rachunkowości jak również zwarto umowę na badanie sprawozdanie finansowe z audytorem za rok 2015 w dniu 18 lutego 2016 r., co uniemożliwiło dla biegłego

dokonania poprawnej wyceny wielkości zapasów poprzez brak uczestnictwa w spisach zapasów w roku sprawozdawczym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz.133 j.t.), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **BJM Spółka z o.o.**
Szczytno, ul. Bolesława Chrobrego 4
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 535

Kluczowy biegły rewident:

Janusz Maksymiuk




**Biegły Rewident
Nr 2336**

**Prokurent
Janusz Maksymiuk**



**Biegły Rewident
Nr 2336
w imieniu
BJM Spółka z o.o.**

Szczytno, dnia 9 maja 2016 roku.

 **BJM Sp. z o.o.**
ul. B. Chrobrego 4
II piętro, 12-100 Szczytno
Tel. (89) 624 36 86 Kom. 660 249 569
NIP 745-10-02-683 REGON 510320543

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

ADMIRAL BOATS S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

BJM Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2016 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	14
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	16
V. Informacja dodatkowa	16
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	16
IX. Wycena	17
X. Prezentacja	17
XI. Zgodność z przepisami prawa	17



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lutego 2016 roku, zawartej pomiędzy ADMIRAL BOATS S.A. a firmą BJM Sp. z o.o. mieszczącą się w Szczytnie, przy ul. Bolesława Chrobrego 4. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/02/2016 z dnia 11 lutego 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
2. BJM Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 535.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **76.505.952,21** złotych;
(słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote i dwadzieścia jeden groszy)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie **7.266.623,21** złotych;
(słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia jeden groszy)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **1.128.427,41** złotych;
(słownie: jeden milion sto dwadzieścia osiem tysięcy czterysta dwadzieścia siedem złotych i czterdzieści jeden groszy);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **7.266.623,21** złotych;
(słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia jeden groszy);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 9 maja 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. BJM Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Janusz Maksymiuk, biegły rewident nr ew. 2336. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w okresie od 19 lutego 2016 do 30 kwietnia 2016 r., przy ul. Wybickiego 50 Bojano 84-207 Koleczkowo. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. ADMIRAL BOATS S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Bojano, przy ul. Wybickiego 50, 84-207 Koleczkowo.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Roberto Leszkowski w Kancelarii Notarialnej w Kartuzach, w dniu 20.10.2010 roku (repertorium A Nr 4990/2010). Akt ten został zmieniony w formie notarialnej do dnia ukończenia badania a mianowicie:
 - dnia 13.01.2011 r. repertorium A. nr 174/2011 dokonanego przez notariusza Roberto Leszkowski w Kancelarii Notarialnej w Kartuzach ,
 - dnia 02.02.2011 r. repertorium A. nr 625/2011 dokonanego przez notariusza Roberto Leszkowski w Kancelarii Notarialnej w Kartuzach ,
 - dnia 10.03.2011 r. repertorium A. nr 930/2011 dokonanego przez notariusza Roberto Leszkowski w Kancelarii Notarialnej w Kartuzach ,
 - dnia 6.04.2011 r. repertorium A. nr 1339/2011 dokonanego przez notariusza Roberto Leszkowski w kancelarii Notarialnej w Kartuzach,
 - dnia 05.06.2012 r. repertorium A. nr 5906/2012 dokonanego przez notariusza Jacka Wrońskiego w Kancelarii Notarialnej w Gdyni,
 - dnia 20.06.2013 r. repertorium A. nr 1832/2013 dokonanego przez notariusza Katarzynę Nagórską - Protasiuk w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku,
 - dnia 13.12.2013 r. repertorium A. nr 3768/2013 dokonanego przez notariusza Katarzynę Nagórską - Protasiuk w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku.
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19.11.2010 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 370380. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 9.02.2016 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 25.11.2010 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 5882366182 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 221130993. W dniu 29.10.2010 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.

5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki było (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) i obejmował głównie:
- 30.12.Z produkcja łodzi wycieczkowych i sportowych,
 - 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
 - 33.15.Z Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
 - 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 17.593.765,00 złotych i dzielił się na 70.375.060 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każdy. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła **28.017.934,41** złotych.

W dniu 31.12.2015 roku akcje Spółki były objęte przez 6-ciu akcjonariuszy większościowych, który posiadali łącznie 56,17 % wszystkich akcji.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Bartoszewicz Andrzej	Prezes zarządu	20.10.2010	29.03.2016
Pieczewski Krzysztof Piotr	Prezes zarządu	16.01.2016	
Meijers Antoon Hendrick	Wiceprezes zarządu	04.11.2014	29.03.2016

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Prokurentami zarządu spółki są:

- Kreft Renata od dnia 3 stycznia 2011 r. - odwołana dnia 14.03.2016 r.
- Górecka Lucyna od dnia 27 czerwca 2014 r.- odwołana dnia 4.11.2016 r.
- Cybulska Barbara od dnia 4 listopada 2014 r. – odwołana dnia 14.03.2016
- Kuciński Tomasz od dnia 14.03.2016 t.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Kleba Halina Teresa	Członek	20.10.2010	
Jedrzejowicz Piotr	Członek	14.06.2011	
Polański Sławomir Maciej	Przewodniczący	14.06.2011	
Kleba Paula Maria	Członek	06.08.2012	04.01.2016
Wojnicz Kajetan Paweł	Członek	27.06.2014	
Czekaj Jan	Członek	29.08.2014	04.03.2016
Bienias Michał	Członek	04.01.2016	
Brewczyński Marcin	członek	04.01.2016	

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2015 wyniosło 81,5 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2015 roku wyniósł 90 osoby.
10. W roku 2015 w Spółce były przeprowadzone następujące kontrole zewnętrzne :
- Urzędu Kontroli Skarbowej zgodnie z wynikiem kontroli z dnia 19.02.2015 r. - kontrola rzetelności deklarowanych podatków VAT za okres styczeń grudzień 2013 r.
Korekta deklaracji została złożona do Pomorskiego Urzędu Skarbowego co zostało potwierdzone pismem z dnia 9 stycznia 2015 r..
11. ADMIRAL BOATS S.A jest spółką niezależną ponieważ największy akcjonariusz będący osobą prawną posiada 10,01 % akcji.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony BJM Spółka z o.o. z siedzibą w Szczytnie przy ul. Bolesława Chrobrego 4, wpisany na listę KIBR pod nr 535. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie **113.365,91** złotych.
3. W dniu 29.06.2015 roku Zwyczajne Walnego Zgromadzeni Akcjonariuszy uchwałą nr 6/2015 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz uchwałą nr 8/2015 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ w Gdańsku , VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2015 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2015.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2015 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego
 BILANS (w złotych)**

AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansow
A. Aktywa trwałe	50.851.319,33	66,47	52.844.967,51	59,63	47.656.843,98	55,5
I. Wartości niematerialne i prawne	220.290,33	0,29	992.741,29	1,12	1.766.155,83	2,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	49.273.046,55	64,40	51.829.186,34	58,48	45.439.218,61	53,2
III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.357.982,45	1,78	23.039,88	0,03	451.469,54	0,5
B. Aktywa obrotowe	25.654.632,88	33,53	35.775.292,68	40,37	37.584.107,27	44,0
I. Zapasy	6.606.332,26	8,64	12.828.640,42	14,48	10995.890,91	12,5
II. Należności krótkoterminowe	18.485.519,96	24,16	20.517.808,87	23,15	23.558.718,15	27,6
III. Inwestycje krótkoterminowe	41.045,62	0,05	1.1659.473,03	1,32	1.323.132,86	1,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	521.735,04	0,68	1.259.370,36	1,42	1.706.365,35	2,0
SUMA AKTYWÓW	76.505.952,21	100,00	88.620.260,19	100,00	85.240.951,25	100,00

PASYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	28.017.934,41	36,62	35.284.557,62	39,82	35171.191,71	41,26
I. Kapitał podstawowy	17.593.765,00	23,00	17.593.765,00	19,85	17.593.765,00	20,64
II. Kapitał zapasowy	17.690.792,62	23,12	17.577.426,71	19,83	15.296.027,37	17,94
III. Zysk/Strata netto	-7.266.623,21	-9,50	113.365,91	0,13	2.281.399,34	2,68
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48.488.017,80	63,38	53.335.702,57	60,18	50.069.759,54	58,74
I. Rezerwy na zobowiązania	86.939,01	0,11	194.024,86	0,22	635.397,36	0,75
II. Zobowiązania długoterminowe	14.864.148,59	19,43	14.285.671,54	16,12	18.931.176,47	22,21
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31.903.014,73	41,70	28.417.104,29	32,07	19.273.457,93	22,61
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.633.915,47	2,14	10.438.901,88	11,78	22.229.727,78	13,17
SUMA PASYWÓW	76.505.952,21	100,00	88.620.260,19	100,00	85.240.951,25	100,00

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2015 - 31.12.2015	Dynamika 2015/2014	1.01.2014 - 31.12.2014	Dynamika 2014/2013	1.01.2013 - 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi				80,64	48.460.208,06
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	22.814.616,00	58,38	39.078.702,09	73,71	25.463.840,01
II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	18.621.488,16	99,21	18.769.701,79	88,31	22.996.368,05
III. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	4.193.127,84	20,65	20.309.000,30		
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów				69,70	35.740.260,49
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13.393.586,26	53,77	24.910.756,07	61,03	19.859.698,30
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10.911.301,15	90,02	12.120.744,44	80,54	15.880.562,19
II. 2.482.285,11		19,41	12.790.011,63		
C. Zysk brutto ze sprzedaży	9.421.029,74	66,50	14.167.946,02	111,38	12.719.947,57
D. Koszty sprzedaży	540.936,82	128,73	420.207,08	142,60	294.673,89
E. Koszty ogólnego zarządu	6.666.726,83	103,76	6.424.876,69	114,77	5.597.839,27
F. Zysk ze sprzedaży	2.213.366,09	30,23	7.322.862,25	107,26	6.827.434,41
G. Pozostałe przychody operacyjne	4.182.665,86	160,34	2.608.648,53	153,25	1.702.174,14
I. Zysk ze zbycia niefinans. Aktywów trwałych			2.608.648,53	209,24	1.246.748,25
II. Inne przychody operacyjne	4.182.665,86	0,00	0,00	0,00	455.425,89
H. Pozostałe koszty operacyjne	10.986.365,52	113,03	9.720.043,08	315,19	3.083.906,46
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	204.710,80	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	10.986.365,52	115,46	9.515.332,28	308,55	3.083.906,46
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4.590.333,57	-2170,70	211.467,70	3,88	5.445.702,09
J. Przychody finansowe	1.912.541,67	66,95	2.856.596,58	250,08	1.142.280,29

BJM Sp. z o.o.

I.	Odstęki uzyskane	749.933,11	325,45	230.430,54	29,55	779.758,33
II.	Pozostałe	1.162.608,56	44,27	724,42		362.521,96
H.	Koszty finansowe	5.980.519,21	236,66	2.527.030,03	69,53	3.634.284,39
I.	Odstęki do zapłacenia	2.335.610,84	141,45	1.651.188,46	85,30	1.935.785,66
II	Straty ze zbycia inwestycji	110.659,67	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacji wartości inwestycji	1.826.348,29	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Pozostałe	1.707.900,41	195,00	875.841,57	51,57	1.698.498,73
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	8.658.311,11	-1600,33	541.034,25	18,32	2.953.697,99
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk/Strata brutto	-8.658.311,11	-1600,33	541.034,25	18,32	2.953.697,99
M.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	75.807,00	8,51	890.549,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-1.391.687,90	-395,52	351.861,34	-161,22	-218.250,35
O.	Zysk netto	-7.266.623,21	-6.409,88	113.365,91	4,97	2.281.399,34

Wybrane wskaźniki finansowe

Dla rachunku zysków i strat w wersji porównawczej
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2015	2014	2013	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność podstawowej działalności				
	wynik na sprzedaży x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	9,70	18,74	14,09
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100				
	średni stan aktywów	%	-8,80	0,13	2,68
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100				
	średni stan kapitału własnego	%	-22,96	0,32	8,86
	Rentowność netto sprzedaży (ROS)				
	wynik finansowy netto x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-31,85	0,29	4,71
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	%	-37,95	1,38	6,09
	Szybkość obrotu należności				
	Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	dni	277	183	147
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.potrzeby	dni	172	137	80
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszty operac.-zmiana stanu prod.-koszt wytw.na wł.potrzeby	dni	151	83	71
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100				
	Aktywa	%	61,13	44,19	44,82
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe x 100				
	Aktywa	%	19,48	16,12	22,21
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	zobowiązania ogółem x 100				
	kapitał własny	%	166,92	121,02	108,62
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe x 100				
	kapitał własny	%	53,19	40,59	53,90
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100	%	36,62	67,17	75,85

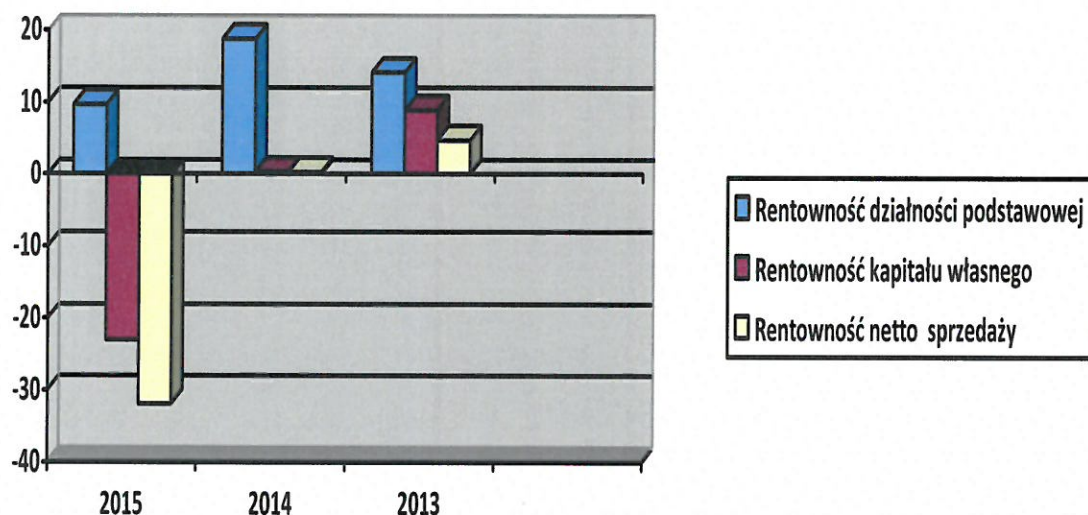
Aktywa trwałe				
			2015	2014
				2013
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100			86,72	55,98
aktywa trwałe	%			63,50
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem			0,78	1,26
zobowiązania krótkoterminowe				1,95
Płynność II				
aktywa obrotowe ogółem – zapasy			0,56	0,76
zobowiązania krótkoterminowe				1,29
Płynność III				
aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności			0,00	0,04
zobowiązania krótkoterminowe				0,07



Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

1. Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności sprzedaży za 2015 r. w stosunku do 2014 r. uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ pogorszeniu z 0,13 % do -8,80 %. Wskaźniki rentowności kapitału własnego uległ pogorszeniu z 0,32 % do -22,96 % tj o 23,28 punkta. Rentowność działalności podstawowej uległa również pogorszeniu z 18,74 % do 9,70 % w roku 2015.

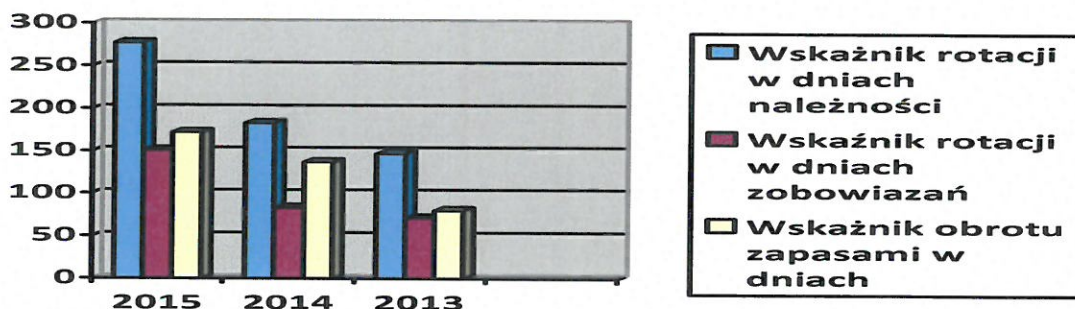


2. Wskaźniki rotacji

Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 277 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 183 dni.

Wydłużono okres regulowania zobowiązań. W 2015 r. przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 151 dni, gdy tymczasem roku 2014 zobowiązania regulowano przeciętnie co 83 dni.

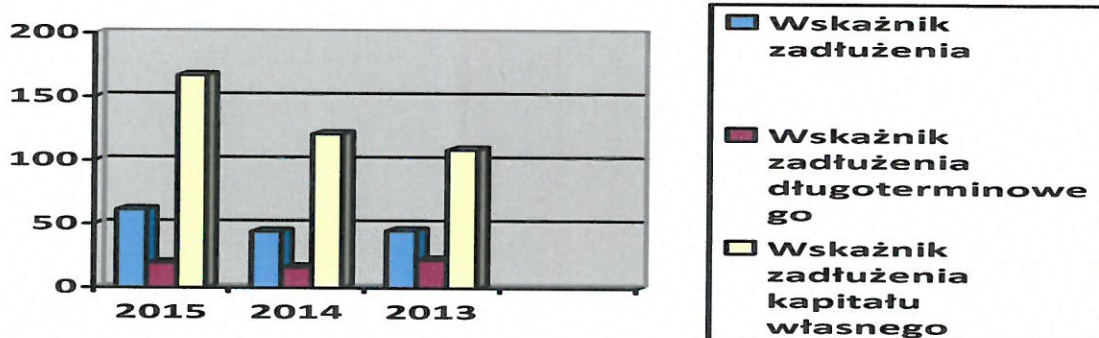
W znacznie wydłużono okres rotacji zapasów. W 2015 r. przeciętny cykl obrotu zapasów wyniósł 172 dni, gdy tymczasem roku 2014 zapasy rotowały przeciętnie co 137 dni.



3. Stopa zadłużenia

Kapitał własny pokrywa 63,62 % aktywów trwałych. W roku sprawozdawczym obniżył się udział procentowy pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym o 30,55 pkt. procentowych.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego został obniżony z 44,19 % do 61,13 %.



4. Wskaźniki płynności

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ obniżeniu z 1,26 do 0,78. Wskaźnik płynności szybkiej uległ również obniżeniu z 0,76 do 0,56.

Poprawne funkcjonowanie każdej organizacji zapewnia poziom wskaźnika I w wysokości 1,5.



Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. , poz. 330 z późniejszymi zmianami), Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki nr 1/2010 z dnia 2 listopada 2010 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny WINDOWS 7 i 8. Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów materiałów podstawowych na dzień 31.12.2015 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2015 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2015 r.
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2015 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2015 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2015 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2015 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie **50.851.319,33** złotych stanowią **66,47** % sumy bilansowej. W roku 2015 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o **3,77** % .głównie na skutek spadku wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w budowie. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę **4.271.779,78** złotych, z czego **75,05** % to zwiększenia w grupie gruntów.

Zapasy – w kwocie **6.606.332,26** złotych stanowią **8,64** % sumy bilansowej i są niższe o **48,50** % w stosunku do roku poprzedniego. Są to towary, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła **2.434.100,44** złotych oraz zaliczki na dostawy w kwocie **1.597.698,69** złotego. Na dzień inwentaryzacji saldo zapasowi zostało potwierdzone w całości przez spis z natury.

Należności krótkoterminowe – w kwocie **18.485.519,96** złotych stanowią **24,16** % sumy bilansowej i są niższe o **9,90** % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła **16.973.536,39** złotych. Na dzień inwentaryzacji saldo należności zostało potwierdzone przez kontrahentów w **88,39**%.

Zobowiązania długoterminowe – w kwocie **14.864.148,59** złotych stanowią **19,43**% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie **10.381.592,59** złotych. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie **31.903.014,73** złotych stanowią **41,70** % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie **10.496.701,69** zł i z tytułu dostaw i usług w kwocie **9.834.022,81** złotych, Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o **41,62**% i osiągnęły kwotę **22.814.616,00** złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży łodzi sportowych, materiały do produkcji łodzi, przyczepki do transportu łodzi, laminat techniczny, usługi remontowe statków i łodzi i konstrukcji stalowych, zarówno wytworzonej przez Spółkę jak i zakupionej u dostawców zewnętrznych. Przychody te stanowią **100,00** % przychodów ze

sprzedaży. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Pozostałe przychody operacyjne - w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o **60,34 %**, co jest wynikiem zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży o wartości **22.814.616,00** złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 j.t.), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku. Zestawienie to wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę **7.266.623,21** złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę **1.128.427,41** złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

BJM Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ADMIRAL BOATS S.A. .

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu BJM Spółka z o.o.
Szczytno, ul. Bolesława Chrobrego 4
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 535

Kluczowy biegły rewident:

Janusz Maksymiuk

**Biegły Rewident
Nr 2336**

**PROKURENT
Janusz Maksymiuk**

**Biegły Rewident
Nr 2336
w imieniu
BJM Spółka z o.o.**

Szczytno, dnia 9 maja 2016 roku.