



ADMIRAL[®] **BOATS**

Raport kwartalny
II kwartał 2014 r.
za okres
01.04 – 30.06.2014 r.

Bojano, 13 sierpnia 2014 r.

Spis treści

I. Wstęp	3
II. Informacje o emitencie	4
III. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	6
IV. Komentarz Zarządu do wyników finansowych.....	15
V. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	18
VI. Opis istotnych dokonań ADMIRAL BOATS w II kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	23
VII. Pozostałe informacje	24
VIII. Oświadczenie Zarządu.....	25

I. Wstęp

Wybrane pozycje Bilansu i Rachunku Zysków i Strat

dane w tys. PLN	za okres	za okres	Dynamika
Wyszczególnienie	od 01-04-2013 do 30-06-2013	od 01-04-2014 do 30-06-2014	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	19 657,0	16 627,6	84,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 639,8	3 346,4	72,1%
Zysk(strata) brutto	4 491,8	3 099,5	69,0%
Zysk (strata) netto	3 859,2	2 878,4	74,6%
Amortyzacja	367,1	737,6	200,9%
Aktywa trwałe	29 084,0	45 031,3	154,8%
Aktywa obrotowe	36 160,0	42 419,7	117,3%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-
Należności krótkoterminowe	15 852,0	27 520,4	173,6%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 438,4	974,0	13,1%
Aktywa razem	65 244,0	87 450,9	134,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 240,8	32 551,3	228,6%
Zobowiązania długoterminowe	20 275,5	8 169,8	40,3%
Zobowiązania razem	34 516,3	40 721,1	118,0%
Kapitał własny	30 596,4	35 615,9	116,4%
Kapitał zakładowy	15 988,3	17 593,8	110,0%

dane w tys. PLN	za okres	za okres	Dynamika
Wyszczególnienie	od 01-01-2013 do 30-06-2013	od 01-01-2014 do 30-06-2014	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	27 146,9	24 249,7	89,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 837,9	4 464,0	92,3%
Zysk(strata) brutto	3 128,3	665,8	21,3%
Zysk (strata) netto	2 495,7	444,7	17,8%
Amortyzacja	805,2	1 467,5	182,3%
Aktywa trwałe	29 084,0	45 031,3	154,8%
Aktywa obrotowe	36 160,0	42 419,7	117,3%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-
Należności krótkoterminowe	15 852,0	27 520,4	173,6%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 438,4	974,0	13,1%
Aktywa razem	65 244,0	87 450,9	134,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 240,8	32 551,3	228,6%
Zobowiązania długoterminowe	20 275,5	8 169,8	40,3%
Zobowiązania razem	34 516,3	40 721,1	118,0%
Kapitał własny	30 596,4	35 615,9	116,4%
Kapitał zakładowy	15 988,3	17 593,8	110,0%

II kwartał 2014 r. był okresem stabilnego rozwoju działalności ADMIRAL BOATS, podczas którego Spółka wyprodukowała i sprzedała ponad 420 łodzi (czyli o 6,7% mniej niż w drugim kwartale ubiegłego roku). Natomiast w całym pierwszym półroczu br. produkcja łodzi wyniosła 525 sztuk (mniej o 5,7% r/r). Był to także okres dalszej modernizacji i przystosowywania do potrzeb działalności Spółki zakładu w Tczewie, który został zakupiony w czerwcu 2013 r.

Przychody netto ze sprzedaży ogółem w II kwartale br. były niższe o 15,4% r/r, co było głównie spowodowane brakiem realizacji dostaw do Rosji, co z kolei było związane z dewaluacją rubla i tym samym wzrostem kosztów importu towarów do tego kraju.

Na wysokość osiągniętych wyników finansowych wpłynęły także działania związane ze wzrostem zatrudnienia w związku z rozwojem Spółki oraz koszty ww. modernizacji zakładu w Tczewie. W II kwartale 2014 r. ADMIRAL BOATS wypracowała zysk brutto w wysokości 3,1 mln zł, a zysk netto w wysokości 2,9 mln zł.

Aktywa razem wzrosły w ciągu roku o 134% do kwoty 87,5 mln zł na koniec czerwca 2014 r., co było spowodowane przede wszystkim:

- zwiększeniem aktywów trwałych o 155% do kwoty 45 mln zł jako efekt inwestycji w zakład produkcyjny w Tczewie i nakładów na nowe modele łodzi,
- zwiększeniem aktywów obrotowych o 117% do kwoty 42,4 mln zł poprzez wzrost należności.

Po stronie pasywów największe zmiany zanotowano w następujących pozycjach:

- kapitał własny – wzrost o 116% do poziomu 35,6 tys. zł, co było związane podziałem zysku za rok 2013 i oraz rejestracją podwyższenia kapitałów,
- zobowiązania krótkoterminowe - wzrost o 229%, co związane było z księgowym ujęciem w tej pozycji wyemitowanych obligacji na kwotę 18 mln zł, które wcześniej ujęte były w zobowiązaniach długoterminowych.

W całym pierwszym półroczu 2014 r. Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 444,7 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Należy zaznaczyć, że wpływ na poziom zysku miała dużo większa strata w I kwartale br. w porównaniu do I kwartału 2013 r., co z kolei było spowodowane nakładami poniesionymi na zakup majątku w Tczewie.

II. Informacje o Spółce

Nazwa	ADMIRAL BOATS S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba	Bojano k. Gdyni
Adres	Bojano ul. Wybickiego 50 84-207 Koleczkowo
telefon	+48 58 674 34 34
fax	+48 58 674 92 52
adres email	biuro@admiral-boats.com

strona www	www.admiral-boats.com
Regon	221130993
NIP	5882366182
KRS	0000370380
	Sąd Rejonowy w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	17 593 765 zł, w pełni opłacony

Akcje:

Lp.	Data emisji	Seria	Ilość akcji wyemitowanych
1	20.10.2010 r.	A	2 000 000
2	12.01.2011 r.	B	12 000 000
3	2.02.2011 r.	C	22 000 000
4	10.03.2011 r.	D	2 075 060
5	28.11.2012 r.	E	8 656 738
6	22.03.2013 r.	F	6 221 429
7	20.04.2013 r.	G	11 000 000
8	5.09.2013 r.	H	6 421 833
Razem:			70 375 060

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja łodzi motorowych pełnomorskich i śródlądowych.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu	Andrzej Bartoszewicz
Członek Zarządu	Piotr Targowski

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący	Sławomir Polański
Członkowie:	Piotr Jędrzejowicz
	Halina Kleba
	Paulina Kleba
	Mariusz Potaczała
	Dawid Sukacz

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę:

Rok/rodzaj zatrudnienia	2011	2012	2013	30.06.2014
Umowa o pracę - średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	23	16	15	52
Umowy cywilnoprawne	4	3	41	69
Podwykonawcy	4	4	4	5

III. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Rachunek Zysków i Strat za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 r.

w zł

	ZA OKRES	01-04-2013 30-06 2013	01-04-2014 30-06 2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 657 020,08	16 627 541,55
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 616 461,55	9 499 857,08
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 040 558,53	7 127 684,47
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 614 506,04	11 425 685,45
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 006 988,12	6 358 854,89
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 607 517,92	5 066 830,56
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	6 042 514,04	5 201 856,10
D.	Koszty sprzedaży	68 385,10	92 038,08
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 334 257,27	1 763 391,84
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	4 639 871,67	3 346 426,18
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 211 480,04	3 100 118,58
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200 000,00	2 683 000,00

II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	11 480,04	417 118,58
H.	Pozostałe koszty operacyjne	646 368,62	2 889 288,64
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	646 368,62	2 889 288,64
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	5 204 983,09	3 557 256,12
J.	Przychody finansowe	450 610,34	122 837,55
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 206,14	120 476,73
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	447 404,20	2 360,82
K.	Koszty finansowe	1 163 782,84	580 525,93
I.	Odsetki, w tym:	229 814,95	580 525,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	933 967,89	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	4 491 810,59	3 099 567,74
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	4 491 810,59	3 099 567,74
O.	Podatek dochodowy	632 649,00	221 136,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	3 859 161,59	2 878 431,74

Rachunek Zysków i Strat za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.

w zł

	ZA OKRES	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2014 30-06-2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 146 923,42	24 249 695,65
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 643 123,00	12 538 146,30
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 503 800,42	11 711 549,35
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 538 190,78	16 261 777,60
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 289 524,04	8 383 656,91
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 248 666,74	7 878 120,69
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 608 732,64	7 987 918,05
D.	Koszty sprzedaży	158 730,75	174 365,09
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 612 067,00	3 349 539,34
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	4 837 934,89	4 464 013,62
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 211 480,04	3 100 118,58
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200 000,00	2 683 000,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	11 480,04	417 118,58
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 011 762,80	6 425 454,70
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2 011 762,80	6 425 454,70
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 037 652,13	1 138 677,50
J.	Przychody finansowe	491 256,18	543 823,80
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

II.	Odsetki, w tym:	4 964,72	123 124,45
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	486 291,46	420 699,35
K.	Koszty finansowe	1 400 570,39	1 016 678,15
I.	Odsetki, w tym:	286 500,53	1 016 678,15
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	1 114 069,86	0,00
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	3 128 337,92	665 823,15
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	3 128 337,92	665 823,15
O.	Podatek dochodowy	632 649,00	221 136,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	2 495 688,92	444 687,15

Bilans

w zł

	AKTYWA	30-06-2013	31-12-2013	31-03-2014	30-06-2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	29 083 958,51	47 656 843,98	45 881 750,47	45 031 252,17
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 425 159,33	1 766 155,83	1 557 669,28	1 384 005,43
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	-	-	-
2.	Wartość firmy	1 751 483,33	1 265 566,66	1 119 791,66	974 016,67
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	673 676,00	500 589,17	437 877,62	409 988,76
4.	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 507 977,29	45 439 218,61	43 872 611,65	43 195 777,20
1.	środki trwałe	13 413 068,36	38 894 701,75	38 373 281,02	38 222 066,87
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 460 600,00	8 183 103,62	8 183 103,62	8 183 103,62
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 030 764,27	13 156 578,11	13 076 966,60	12 998 147,24
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 278 688,39	16 972 502,50	16 572 939,71	16 542 791,24
d)	środki transportu	624 875,12	537 466,41	498 365,42	459 264,51
e)	Inne środki trwałe	18 140,58	45 051,11	41 905,67	38 760,26
2.	środki trwałe w budowie	6 243 908,93	6 544 516,86	5 499 330,63	4 973 710,33
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 851 000,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	50 000,00	0,00	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	50 000,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	50 000,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	50 000,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 821,89	451 469,54	451 469,54	451 469,54
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 821,89	451 469,54	451 469,54	451 469,54
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	36 159 993,26	37 584 107,27	43 612 587,71	42 419 687,25
I.	Zapasy	12 234 734,36	10 995 890,91	11 652 463,42	12 117 146,29
1.	Materiały	4 677 712,13	4 884 525,88	5 604 480,41	5 190 323,46
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	616 806,68	616 806,68	1 172 574,00
3.	Produkty gotowe	5 238 202,57	2 273 104,40	2 404 372,87	3 540 952,69
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

5.	Zaliczki na poczet dostaw	2 318 819,66	3 221 453,95	3 026 803,46	2 213 296,14
II.	Należności krótkoterminowe	15 851 970,32	23 558 718,15	29 303 399,79	27 520 387,42
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	15 851 970,32	23 558 718,15	29 303 399,79	27 520 387,42
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	13 401 929,73	21 510 895,97	25 455 168,64	24 528 423,81
	- do 12 miesięcy	13 401 929,73	21 510 895,97	25 455 168,64	24 528 423,81
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 507 894,55	863 490,00	2 463 771,26	1 291 838,29
c)	inne	622 841,61	865 027,75	1 065 155,46	1 380 820,89
d)	dochodzone na drodze sądowej	319 304,43	319 304,43	319 304,43	319 304,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 438 393,72	1 323 132,86	862 366,62	973 991,69
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 438 393,72	1 323 132,86	862 366,62	973 991,69
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- udzielone pożyczki	6 000,00	6 000,00	6 000,00	6 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 432 393,72	1 317 132,86	856 366,62	967 991,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	585 135,42	1 317 132,86	734 451,05	967 991,69
	- inne środki pieniężne	6 847 258,30	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	121 915,57	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	634 894,86	1 706 365,35	1 794 357,88	1 808 161,85
	SUMA AKTYWÓW	65 243 951,77	85 240 951,25	89 494 338,18	87 450 939,42

	PASYWA	2013-06-30	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-30
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	30 596 447,39	35 171 191,71	32 737 447,12	35 615 878,86
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 988 306,75	17 593 765,00	17 593 765,00	17 593 765,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 456 202,52	15 296 027,37	15 296 027,37	17 577 426,71
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 656 250,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	2 281 399,34	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	2 495 688,12	2 281 399,34	-2 433 744,59	444 687,15

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	34 647 504,38	50 069 759,54	56 756 891,06	51 835 060,56
I.	Rezerwy na zobowiązania	131 216,76	635 397,36	635 397,36	279 583,32
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 306,00	179 703,30	179 703,30	179 703,30
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 712,29	26 681,54	26 681,54	26 681,54
	- długoterminowa	10 176,68	25 347,47	25 347,47	25 347,47
	- krótkoterminowa	535,61	1 334,07	1 334,07	1 334,07
3.	Pozostałe rezerwy	73 198,47	429 012,52	429 012,52	73 198,48
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	73 198,47	429 012,52	429 012,52	73 198,48
II.	Zobowiązania długoterminowe	20 275 515,19	18 931 176,47	18 820 686,47	8 169 812,54
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	20 275 515,19	18 931 176,47	18 820 686,47	8 169 812,54
	a) kredyty i pożyczki	4 104 741,47	3 970 666,47	3 863 406,47	8 168 167,54
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 814 600,00	14 954 000,00	14 954 000,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) inne	356 173,72	6 510,00	3 280,00	1 645,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 240 772,43	19 273 457,93	26 071 079,45	32 551 349,87
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	14 240 772,43	19 273 457,93	26 071 079,45	32 551 349,87
	a) kredyty i pożyczki	1 463 924,45	4 841 544,18	6 435 763,52	6 634 534,05
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 080 000,00	6 110 600,00	6 110 600,00	17 985 900,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	68 892,03	56 841,39	50 870,70
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	8 464 644,69	7 170 889,34	9 937 455,39	5 631 212,11
	- do 12 miesięcy	8 464 644,69	7 170 889,34	9 937 455,39	5 631 212,11
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 156 256,31	983 283,91	2 229 639,24	1 248 984,55
	h) z tytułu wynagrodzeń	52 938,12	78 435,70	239 282,39	481 295,13
	i) inne	23 008,86	19 812,77	1 061 497,52	518 553,33
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 229 727,78	11 229 727,78	10 834 314,83
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	11 229 727,78	11 229 727,78	10 834 314,83
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	65 243 951,77	85 240 951,25	89 494 338,18	87 450 939,42

Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres 01.01.2014 do 30.06.2014 r.

w zł

Za okres	6 m-cy 2013	12 m-cy 2013	6 m-cy 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	2 495 688,9	2 281 399,34	444 687,15
II. Korekty razem	-1 104 412,4	-8 543 164,48	-4 858 845,74
1. Amortyzacja	807 659,6	2 044 375,06	1 467 500,33
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-120 072,7	546 421,49	-214 849,53
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 156 027,33	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 246 748,25	
5. Zmiana stanu rezerw	53 198,5	557 379,07	-355 814,04
6. Zmiana stanu zapasów	-5 026 567,3	-3 787 723,85	-1 121 255,38
7. Zmiana stanu należności krótkoterminowych	2 755 267,9	-4 951 479,92	-6 961 669,27
8. Zmiana stanu należności długoterminowych	0,0	0,00	0,00
8. Zmian stanu zobowiązań krótkoterminowych	102 407,7	-1 762 991,14	2 609 602,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	323 693,9	-1 098 424,27	-497 209,45
10. Inne korekty (RMK czynne długoterminowe)	0,0	0,00	0,00
11. Inne korekty (RMK bierne długoterminowe)	0,0	0,00	0,00
10. Inne korekty		0,00	214 849,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 391 276,5	-6 261 765,14	-4 414 158,59
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	1 200 000,0	1 310 748,25	2 683 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych	1 200 000,0	46 748,25	2 683 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 200 000,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:		64 000,00	
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		64 000,00	
- zbycie aktywów finansowych		50 000,00	
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		14 000,00	
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	7 318 844,0	17 343 363,96	1 524 908,52
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 318 844,0	17 343 363,96	1 524 908,52
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
4. Inne wpływy inwestycyjne			

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)	-6 118 844,0	-16 032 615,71	1 158 091,48
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	11 881 323,0	28 435 057,80	6 245 444,67
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 761 250,3	16 550 283,40	0,00
2. Kredyty i pożyczki		3 851 763,82	6 030 037,73
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		7 964 118,55	
4. Inne wpływy finansowe	120 072,7	68 892,03	215 406,94
II. Wydatki	0,0	5 102 182,35	3 338 518,73
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		319 733,53	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		3 080 000,00	3 078 700,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	44 411,79
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki		1 156 027,33	215 406,94
9. Inne wydatki finansowe		546 421,49	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/-II)	11 881 323,0	23 332 875,45	2 906 925,94
D. Przepływy pieniężne netto razem	7 153 755,5	1 038 494,60	-349 141,17
(A.III+/-B.III+/-C.III)	0,0	0,00	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 153 755,5	1 038 494,60	-349 141,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	278 638,3	278 638,26	1 317 132,86
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 432 393,7	1 317 132,86	967 991,69

Zestawienie zmian w kapitale Spółki w pierwszym kwartale roku

w zł

	Wyszczególnienie	2013	II kw. 2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 379 241,48	17 593 765,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	16 379 241,48	17 593 765,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 518 765,00	17 593 765,00
1,1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 075 000,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	8 075 000,00	0,00
	- emisje akcji	8 075 000,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1,2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	17 593 765,00	17 593 765,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 481 289,42	15 296 027,37

Raport kwartalny ADMIRAL BOATS S.A. za okres 01.04 – 30.06.2014 r.

4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 814 737,95	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	13 814 737,95	0,00
	- podział zysku	1 357 354,93	2 281 399,34
	- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	12 457 383,02	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
4,2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 296 027,37	17 577 426,71
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 982 099,62	0,00
6,1	Zmiany kapitałów (funduszy) rezerwowych	-3 982 099,62	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
	- wpłaty na akcje	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
	b) zmniejszenia (z tytułu)	3 982 099,62	0,00
	- zarejestrowanie kapitału akcyjnego	3 982 099,62	0,00
6,2	Pozostałe kapitał (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	2 281 399,34	444 687,15
	a) niepodzielony zysk netto	2 281 399,34	444 687,15
	b) niepodzielona strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu BZ	35 171 191,71	35 615 878,86
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	35 171 191,71	35 615 878,86

IV. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

Rachunek zysków i strat

W II kwartale 2014 r. przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 16,6 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do drugiego kwartału 2013 r. o 15,4%. Spadek ten był głównie spowodowany znacznie mniejszymi zamówieniami z Rosji, co wiązało się z osłabieniem rubla i wzrostem kosztów importu do tego kraju.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 16,1% do kwoty 11,4 mln zł. Koszty sprzedaży wzrosły o 34,6% r/r do poziomu 92 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 32,2% do 1 763,4 tys. zł w związku z rozwojem działalności Spółki, w tym zwiększeniem stanu zatrudnienia.

W konsekwencji zysk netto ze sprzedaży wyniósł 3 346,4 tys. zł.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze sprzedaży zbędnych aktywów Spółki,

W rachunku zysków i strat ADMIRAL BOATS relatywnie znaczącą pozycję stanowią „Inne koszty operacyjne” (na które w dużej mierze składają się koszty wydziałowe). Związane jest to z faktem, że produkcja łodzi w Spółce zorganizowana jest w oparciu o produkcję realizowaną przez podwykonawców. Spółka ponosi z tego tytułu koszty, które zalicza do kosztów pośrednich, tj. innych kosztów operacyjnych. Koszty te nie zostają przypisane do danej produkcji Spółki, ponieważ wiążą się bezpośrednio z działalnością wytwórczą podwykonawców, którzy sprzedają Spółce wytworzone produkty oraz półprodukty, w oparciu o które ADMIRAL BOATS wytwarza produkt finalny. Wzrost o 447% do 2 889,3 tys. zł innych

kosztów operacyjnych w II kwartale 2014 r. w porównaniu do II kwartału 2013 r. między innymi wynikał z modernizacji Zakładu Produkcyjnego w Tczewie.

Dalsze dostosowanie zakładu Tczewie do potrzeb działalności Spółki może wpływać na poziom pozostałych kosztów operacyjnych w przyszłości. Inwestycje zostaną zakończone do końca 2014 r.

Przychody finansowe w II kwartale br. spadły w porównaniu do II kwartału 2013 r., co było spowodowane brakiem dodatnich różnic kursowych. Natomiast koszty finansowe zmniejszyły się o 50% dzięki uzyskaniu tańszego finansowania działalności.

Bilans

Suma aktywów na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 87,5 mln zł i była aż o 134% wyższa niż rok wcześniej, zarówno za sprawą wzrostu aktywów trwałych jak i aktywów obrotowych.

Aktywa trwałe wzrosły o 134% r/r do kwoty 45 mln zł, w tym najbardziej rzeczowe aktywa trwałe (o 163% do 43,2 mln zł), co było związane głównie z nabyciem majątku zakładu produkcyjnego w Tczewie.

Aktywa obrotowe zwiększyły się 17,3% do kwoty 42,4 mln zł przede wszystkim ze względu na wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 83% r/r do kwoty 24,5 mln zł (przy jednoczesnym spadku należności w stosunku do I kwartału br. o kwotę 1,8 mln zł). Tak duży wzrost stanu tych należności wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Klientami Spółki są przede wszystkim pośrednicy (dystributorzy), ponieważ jest to najbardziej efektywny model sprzedaży w branży sprzedaży łodzi.

Wzrost należności krótkoterminowych na koniec czerwca br. w porównaniu do końca II kwartału 2013 r. wynika z utrzymywania wzrostu sprzedaży (w ciągu ostatniego roku, a także obecnie Spółka bardzo szybko się rozwija).

W strukturze pasywów największe zmiany zaszły w:

- kapitale własnym: wzrost o 116% do kwoty 35,6 mln. zł,
- zobowiązaniach krótkoterminowych: wzrost o 207,5% do kwoty 29,5 mln. zł głównie jako efekt zwiększonych zobowiązań z przeniesienia ewidencji obligacji ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Struktura przepływów pieniężnych jest charakterystyczna dla etapu rozwoju, na którym znajduje się Spółka. ADMIRAL BOATS nadal dynamicznie zwiększa moce produkcyjne co wymaga nakładów na środki pracy, które są pokrywane z działalności finansowej, głównie kredytów i obligacji oraz emisji akcji.

W I półroczu 2014 r. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Wysokie ujemne przepływy z działalności operacyjnej spowodowane były między innymi okresem zimowym podczas którego Spółka przygotowuje produkcję oraz zwiększania zatrudnienia. Ujemne saldo z działalności operacyjnej zostały sfinansowane z działalności finansowej i sprzedaży zbędnych składników majątku. Ponoszone w poprzednich kwartałach nakłady inwestycyjne przynosić będą efekty w następnych kwartałach, co przełoży się na dodatnie saldo przepływów operacyjnych.

Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	II kw. 2014	II kw. 2013	Zmiana	1H14	1H13	Zmiana
Marża na sprzedaży	20,13%	23,60%	-14,74%	18,41%	17,82%	3,30%
Marża EBIT	21,39%	26,48%	-19,20%	4,70%	14,87%	-68,43%
Marża EBITDA	25,83%	28,18%	-8,35%	10,75%	17,85%	-39,79%
Marża zysku netto	17,31%	19,63%	-11,82%	1,83%	9,19%	-80,05%

Zarówno w drugim kwartale jak i całym pierwszym półroczu 2014 r. zanotowano wysoką rentowność. Wynika to z bardzo dobrej realizacji zamówień, utrzymującej się dobrej pogody oraz pozytywnych sygnałów dotyczących konsumpcji w Holandii, Norwegii i Niemczech.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	II kw. 2014	II kw. 2013	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	1,67	-22,10%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,93	1,23	-24,06%
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,03	0,03	-9,54%

Wskaźniki płynności bieżącej oraz przyspieszonej w II kwartale br. oraz pierwszym półroczu 2014 r. nadal utrzymywały się na bezpiecznym poziomie mimo wysokiego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych związanych z przeklasyfikowaniem obligacji z długoterminowych zobowiązań do krótkoterminowych.

Wskaźniki rotacji majątku

Wyszczególnienie	II kw. 2014	II kw. 2013	Zmiana	1H	1H	Zmiana
				2014	2013	
Cykl zapasów w dniach	95	53	78,90%	90	77	16,41%
Cykl należności w dniach	149	134	11,03%	204	194	5,14%
Cykl zobowiązań bieżących	176	119	47,60%	242	173	39,77%
Cykl środków pieniężnych	68	68	0,10%	53	99	-46,71%

Wskaźniki rotacji w II kwartale 2014 r. wydłużyły się w porównaniu do II kwartału 2013 r. Relatywnie wysoki poziom wskaźników rotacji wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności. Klientami Spółki są przede wszystkim pośrednicy (dystrybutorzy), ponieważ jest to najbardziej efektywny model sprzedaży w branży sprzedaży łodzi.

Spółka wypracowała własny cykl spływu należności i regulowania zobowiązań, który odpowiada dostawcom i kooperantom. W początkowym okresie działania Spółka oferowała niektórym partnerom przedłużone okresy płatności m.in. aby szybko zaistnieć na rynku. Dlatego cykle rozliczania poszczególnych faktur są wydłużone (ale systematyczny i stały przepływ pieniądza pozwala na zachowanie płynności). Obecnie Spółka sukcesywnie dąży do skracania terminów płatności - zarówno z partnerami już współpracującymi jak i nowymi. Niezależnie Spółka posiłkuje się kredytem długoterminowym oraz kredytem w rachunku bieżącym.

Sprzedaż materiałów i półfabrykatów dotyczy wyłącznie kooperantów od których ADMIRAL BOATS dokonuje zakupów półfabrykatów łodzi w elementach oraz zmontowanych łodzi. Dlatego zobowiązania z tego tytułu kompensowane są z należnościami. Z tego względu poziom należności w strukturze majątku jest wysoki.

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 RMC podziałowi pomiędzy okresy sprawozdawcze podlega rzeczywista kwota kosztów już poniesionych, będących kosztami przyszłych okresów.

Przy RMB następuje doszacowanie kosztów bieżącej działalności kosztami przewidywanymi do poniesienia w przyszłości.

Do ewidencji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych służy konto „Rozliczenia międzyokresowe kosztów” i jest ono:

- a) obciążane kosztami przyszłych okresów, a uznawane ich rozliczaniem na te okresy sprawozdawcze, których dane koszty dotyczą,
- b) 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 UoR) ustala się, przyjmując założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan upadłości lub likwidacji.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej równej lub niższej niż 3.500,00 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wartości w koszty w miesiącu oddania ich do używania lub w miesiącu następnym.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane wg zasad i stawek podatkowych. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych w razie nabycia ich w postaci wkładu niepieniężnego (aportu) ustala się na dzień wniesienia wkładu ich wartość, nie wyższą jednak niż ich cena rynkowa.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych wprowadzonych do ewidencji w okresie działalności jednostki ujmowana jest według cen nabycia w przypadku dokonywania zakupów bezpośrednich lub według kosztów wytworzenia.

Wartość środków trwałych ujętych w bilansie pomniejszają dokonywane według ustalonego we własnym zakresie planu amortyzacji, skumulowane odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 3.500,00 zł umarzane są w 100% w miesiącu oddania ich do używania lub w miesiącu następnym.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Za wartość początkową środków trwałych w razie nabycia ich w postaci wkładu niepieniężnego (aportu) ustala się na dzień wniesienia wkładu ich wartość, nie wyższą jednak niż ich cena rynkowa.

Środki trwałe podlegają amortyzacji zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 Nr 54, poz.654 z późn.zm.).

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

a) 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”.

b) 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”.

c) 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”.

d) 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:

- a) materiały podstawowe przekazujące swoją istotę produkowanym wyrobom lub stanowiące część składową produkowanych wyrobów, a nie podlegające przetworzeniu,
- b) 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.,
- c) paliwo zużywane na cele technologiczne, napędowe i gospodarcze,
- d) części zamienne maszyn i urządzeń jak i narzędzia przeznaczone na wymianę części i narzędzi zużytych,
- e) opakowania,
- f) odpady będące produkcyjnymi resztkami materiałów.

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

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

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

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

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

Zasady tworzenia odpisów aktualizacyjnych na rzeczowy majątek obrotowy

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

Kwalifikacje należności i zobowiązań do krótko- lub długoterminowych

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

Zasady aktualizacji należności

W jednostce przyjęto następujące zasady aktualizacji należności:

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

Zasady tworzenia rezerw na zobowiązania

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

Inwentaryzacja aktywów

Inwentaryzację poszczególnych rodzajów aktywów przeprowadza się następująco:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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,
- d) środki trwałe, drogą spisu z natury, jeden raz w ciągu 4 lat. Dokładną datę określa Zarząd w formie zarządzenia,
- e) inne aktywa, poprzez porównanie danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników na koniec roku obrotowego,
- f) inwentaryzacja wg powyższych zasad będzie przeprowadzona również w okolicznościach przewidzianych w art. 26 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej jako „UoR”).

Wycena należności i zobowiązań w walucie obcej

ADMIRAL BOATS ustala różnice kursowe na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku od osób prawnych.

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:

- a) zasadę rzetelnego obrazu wynikającą z zapisów (art. 4 ust. 1 UoR),
- b) zasadę przewagi treści nad formą prawną (art. 4 ust. 2 UoR),
- c) zasadę ciągłości (art. 5 ust. 1 UoR),
- d) zasadę kontynuacji działalności (art. 5 ust. 2 UoR),
- e) zasadę współmierności – memoriału (art. 6 ust. 1 UoR),
- f) zasadę kosztu historycznego, uwzględniając zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 UoR),
- g) 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 w II kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W drugim kwartale br. ADMIRAL BOATS kontynuowała rozwój realizując zamówienia z wcześniejszych okresów i dywersyfikując produkcję.

Działania obejmowały także dalsze dostosowywanie zakładu w Tczewie do potrzeb działalności Spółki. Prace obecnie są na etapie odpowiedniego przygotowania hal produkcyjnych na terenie Zakładu (produkcja laminatu wymaga zachowania stałych warunków produkcyjnych, a w szczególności temperatury i wilgotności), a także trwają prace nad budową nowej hali oraz budynku socjalno-magazynowego. Uruchomiony został także dział produkcji przyczep podłodziowych, który wykonuje przyczepy zarówno dla łodzi produkowanych przez Spółkę, jak i stanowi odrębny produkt dystrybuowany przez jej dealerów. Sprzedaż przyczep w II kwartale 2014 r. wyniosła 119 sztuk.

Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem to:

kwiecień 2014:

- Pierwszy dzień obrotu obligacji serii H na rynku Catalyst
- Wypłata odsetek od obligacji serii C; D; E; F

maj 2014:

- Spotkanie Zarządu Spółki z Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego

czerwiec 2014:

- Uczestnictwo w Konferencji WALLSTREET 18 w Karpaczu
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2013 oraz powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Pana prof. Jana Czekaja
- Uzyskanie kredytu z banku BGŻ na finansowanie wykupu obligacji serii F i G
- Uzyskanie certyfikatów WPQT (WELDING PROCEDURE QUALIFICATION TEST) wydanych przez DNV FCAW/136/PC; MMA/111/PF4. 121/PA; FCAW/136/FW/PB; FCAW/136/FW/
- Wykup obligacje serii G

VII. Pozostałe informacje

1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania prognozy wyników finansowych na rok 2014

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

2. Informacje nt. podjęcia inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w przedsiębiorstwie

Spółka kontynuuje procesy laminowania w technologii infuzji oraz nawiązała współpracę z Akademią Morską w zakresie wdrażania nowoczesnych rozwiązań z zakresu instalacji elektrycznych wiązek wykorzystywanych w procesie montażu łodzi.

3. Opis grupy kapitałowej

Spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

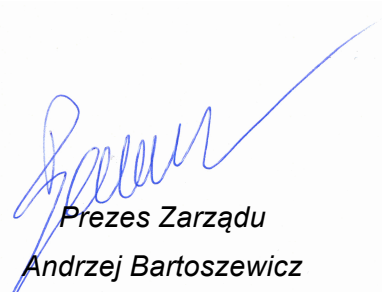
4. Struktura akcjonariatu ADMIRAL BOATS S.A. wg stanu na 13.08.2014 r.

Lp.	Imię i nazwisko / Nazwa	Ilość akcji	Udział w kapitale akcyjnym
1	Wiesław Kleba	22 400 000	31,83%
2	Sławomir Ryczkowski	5 442 858	7,73%
3	Amplico TFI SA	4 135 778	5,88%

4	EAA CAPITAL GROUP SARL	7 042 185	10,01%
6	AVIVA Investors	5 100 000	7,25%
7	Pozostali	26 254 239,0	37,31%
Suma:		70 375 060	100,00%

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
Andrzej Bartoszewicz



Członek Zarządu
Piotr Targowski