



ADMIRAL BOATS S.A.

Aktualizacja planu naprawczego

Bojano, 9 grudnia 2016

Plan naprawczy – wyniki podjętych działań

Kluczowe obszary planu naprawczego

Plan naprawczy został przyjęty uchwałą Zarządu Spółki z dnia 25 maja 2016 roku. Zawiera kluczowe działania, mające na celu poprawę sytuacji finansowej Emitenta oraz jego dalszy rozwój.

Sprzedaż łodzi

- ✓ Przeprowadzono gruntowne badanie rynków docelowych (m.in. wizyty u lokalnych dealerów), na podstawie którego sformułowano politykę sprzedaży łodzi motorowych na lata 2017-2020.
- ✓ Zintensyfikowano działania sprzedażowe na rynkach o wyższej rentowności oraz ograniczono obecność na rynkach o mniejszym potencjale wzrostu dla Spółki.
- ✓ Przeprowadzono negocjacje kontraktów z odbiorcami w zakresie: dostosowania cen do terminów odbioru, minimów zamówieniowych i produkcyjnych, warunków rozliczeń.
- ✓ Spółka wznowiła współpracę z dealerami z regionu Półwyspu Iberyjskiego.
- ✓ Zapełniono w całości portfel zamówień na nowy sezon 2016/2017 (okres IX.2016-VIII.2017) z uwzględnieniem aktualnych możliwości produkcyjnych oraz określono docelową wielkość portfela zamówień do możliwej realizacji po zakończeniu inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych.
- ✓ Spółka od maja 2016 roku realizuje prace nad projektem nowej łodzi o długości 6 metrów, stanowiącej uzupełnienie portfela produktów Spółki – premiera rynkowa planowana jest na okres luty-kwiecień 2017 r.

Sprzedaż innych wyrobów

- ✓ Spółka zrealizowała kontrakt w zakresie wykonania oraz dostawy specjalistycznych zbiorników stalowych dla odbiorcy z Norwegii.
- ✓ Określono portfel produkcyjny Zakładu w Tczewie (stal nierdzewna, stal czarna, wyroby z laminatu techn.)
- ✓ Dokonano selekcji potencjalnych kontrahentów Spółki pod kątem potencjalnej rentowności, możliwości produkcyjnych zakładu oraz możliwości nawiązania stałej współpracy.
- ✓ Spółka spełniła wymagania wyselekcjonowanych wcześniej odbiorców, kwalifikujące ją do grona potencjalnych dostawców wyrobów z laminatu technicznego i produkcji stalowej.

Produkcja

- ✓ Prowadzono działania zmierzające do pełniejszego wykorzystania aktywów w Zakładzie w Tczewie.
- ✓ Zanotowano opóźnienia w realizacji planu produkcji i sprzedaży – związane głównie z ograniczonym dostępem do kapitału obrotowego. Skutkiem zaistniałej sytuacji były ograniczone przychody oraz ujemny wynik netto w miesiącach II półrocza 2016 r.

Kluczowe obszary planu naprawczego

Plan naprawczy został przyjęty uchwałą Zarządu Spółki z dnia 25 maja 2016 roku. Zawiera kluczowe działania, mające na celu poprawę sytuacji finansowej Emitenta oraz jego dalszy rozwój.

Źródła finansowania

- ✓ Utrzymano poziom finansowania bankowego na dotychczasowym poziomie.
- ✓ Spółka uzyskała wsparcie Głównego Akcjonariusza w działaniach restrukturyzacyjnych. Dokonał on zakupu należności Spółki, które zostały przez Zarząd zakwalifikowane jako należności utracone.
- ✓ Zarząd prowadził działania mające na celu pozyskanie dla Spółki kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji serii J (pozyskano 3,44 mln zł).
- ✓ Dokonano planowanych na rok 2016 wykupów obligacji Spółki (dla części obligacji serii N zmieniono warunki emisji w zakresie terminu wykupu, poprzez przesunięcie go o 12 miesięcy – na 30.10.2017r.).

Koszty

- ✓ Spółka osiągnęła zakładane cele w zakresie:
 - restrukturyzacji kosztów zatrudnienia,
 - ograniczenia kosztów produkcji,
 - obniżenia kosztów stałych (renegocjacje umów z dostawcami mediów oraz zmiany dostawców),
 - kosztów obsługi zadłużenia (dokonano planowanych na rok 2016 wykupów obligacji, obniżono oprocentowanie kredytu inwestycyjnego w jednym z banków finansujących).
- ✓ Zrealizowano działania inwestycyjne, pozwalające na dostosowanie infrastruktury Zakładu w Tczewie do wymogów Państwowej Inspekcji Pracy.
- ✓ Zatwierdzono budżet na dokończenie inwestycji w Zakładzie w Tczewie. Wyłoniono potencjalnych wykonawców. Realizacja inwestycji jest warunkiem niezbędnym do zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarze produkcji łodzi.

Polityka informacyjna

- ✓ Profesjonalizacja działania Biura Relacji Inwestorskich (zaangażowanie do współpracy osoby dedykowanej relacjom inwestorskim).
- ✓ Wprowadzenie raportowania miesięcznego.

I Przywrócenie płynności finansowej Spółki i dodatniej rentowności

Skutkiem trudnej sytuacji płynnościowej Spółki jest silnie utrudniony dostęp do kapitału obrotowego oraz opóźnienia w realizacji planu produkcji i sprzedaży (pomimo zapełnionego w całości portfela zamówień na sezon 2016/2017). Efektem notowanych opóźnień jest ograniczenie przychodów Spółki z działalności w zakresie produkcji i sprzedaży łodzi motorowych, przyczyniające się do generowania przez Spółkę ujemnych wyników finansowych.

Kluczowe działania Zarządu w obszarze przywrócenia płynności finansowej Spółki oraz dodatniej rentowności prowadzonej działalności:

UZYSKANIE DOSTĘPU DO KAPITAŁU OBROTOWEGO

II Aktywizacja i pełniejsze wykorzystanie majątku Spółki w Tczewie

Spółka dostrzega bardzo duży potencjał we wzroście mocy produkcyjnych w zakresie produkcji łodzi motorowych (popyt zgłaszany przez zagranicznych dealerów stale przewyższa możliwości produkcyjne Emitenta). Dodatkowo – Spółka ma aspiracje by stać się znaczącym dostawcą wyrobów z laminatu technicznego oraz produkcji stalowej.

By rozwinąć moce produkcyjne oraz zdywersyfikować działalność, niezbędne jest poniesienie przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w Zakładzie w Tczewie – ich szacowana wartość to ok. 6,5 mln zł (3,3 mln zł – wykończenie i adaptacja hal prod., 3,2 mln zł – wyposażenie hal).

Kluczowe działania Zarządu w obszarze aktywizacji i pełniejszego wykorzystania majątku Spółki w Tczewie:

POZYSKANIE KAPITAŁU NA REALIZACJĘ ZADAŃ INWESTYCYJNYCH

Analiza opcji strategicznych

Kluczowe działania Zarządu na okres XII 2016 – III 2017

Pozyskanie kapitału:

- ✓ Obrotowego - ok. 3,5 mln zł,
- ✓ Przeznaczonego na inwestycje w Zakładzie w Tczewie – ok. 6,5 mln zł

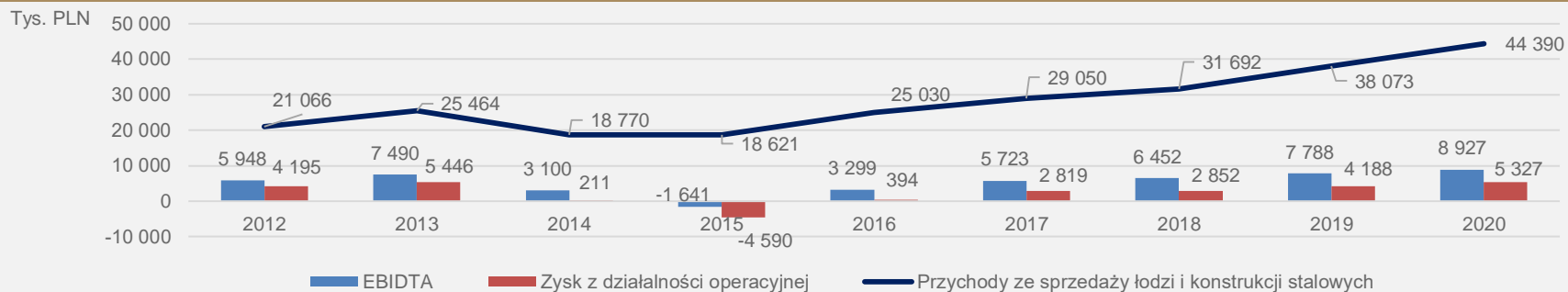
Możliwe opcje strategiczne

Zarząd Spółki analizuje szereg możliwych rozwiązań, mających na celu realizację kluczowych dla Spółki celów na okres XII 2016 – III 2017 oraz dalszy rozwój. Wśród analizowanych wariantów znajdują się:

- ✓ Emisja obligacji na kwotę od 10 do 20 mln zł, z terminem zapadalności powyżej 36 miesięcy (przy emisji na kwotę ok. 20 mln zł, część środków zostałaby przeznaczona na refinansowanie zadłużenia, poprzez wcześniejszy wykup obligacji Spółki z terminem wykupu w 2017 roku),
- ✓ Współpraca z funduszem inwestycyjnym (pozyskanie kapitału mieszanego – kapitał akcyjny oraz finansowanie dłużne).

Weryfikacja prognozy wyników finansowych

Prognoza wyników finansowych z dnia 25.05.2016



Odwołanie prognozy wyników finansowych w dniu 14.11.2016

Zarząd Spółki postanowił (na podstawie danych finansowych za III kwartał oraz za okres I-III kw. 2016 roku) o odwołaniu opublikowanej wcześniej prognozy wyników finansowych na lata 2016-2020.

Aktualizacja prognozy finansowej

Prognoza wyników finansowych Spółki na rok 2016

Przychody ze sprzedaży łodzi i konstrukcji stalowych:	16 810,0 tys. zł
Zysk z działalności operacyjnej:	- 2 979,7 tys. zł
EBIDTA:	-181,0 tys. zł

Możliwość oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych Spółki na lata 2017-2020 jest znacząco utrudniona, gdyż wartości te będą w dużej mierze zależne od wyników działań realizowanych aktualnie przez Zarząd w zakresie pozyskania kapitału (obrotowego oraz inwestycyjnego).



Kontakt

Piotr Tumasz

Pełnomocnik Zarządu ds. Relacji Inwestorskich

mail: piotr.tumasz@absa.pl

ADMIRAL BOATS S.A.

ul. Wybickiego 50

84-207 Koleczkowo, Bojano

tel. 58 674 34 34

mail: biuro@absa.pl

www.absa.pl