



ADMIRAL[®]
BOATS

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2017 rok



Bojano k. Gdyni, 30 maja 2018 roku

Spis treści

I.	O firmie – historia i profil działalności.....	3
II.	Strategia rozwoju na rok 2017	7
III.	Władze Spółki	7
IV.	Sytuacja finansowa Spółki	7
V.	Zakup akcji własnych	8
VI.	Ryzyka finansowe	8

I. O firmie – historia i profil działalności

ADMIRAL BOATS Spółka Akcyjna zawiązana została umowa wspólników zgodnie z aktem notarialnym z dnia 20 października 2010 roku (Rep. A 4990/2010) w kancelarii notarialnej Roberta Leszkowskiego w Kartuzach. Spółka zarejestrowana została postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy z dnia 19 listopada 2010 roku pod nr 0000370380.

1. Historia firmy

- Październik 2010 roku – rejestracja ADMIRAL BOATS S.A. i objęcie 2 mln akcji serii A.
- Grudzień 2010 roku – otwarcie nowej hali produkcyjnej.
- Styczeń 2011 roku – emisja 12 mln szt. akcji serii B, objętych za wkłady pieniężne, z których Spółka pozyskała 3 mln zł.
- Luty 2011 roku – emisja 22 mln szt. akcji serii C, objętych za aport, który stanowiła zorganizowana część przedsiębiorstwa Lamirs Nowy B. Sirocka Sp. J.
- Kwiecień 2011 roku – emisja akcji serii D o łącznej wartości ponad 1,7 mln zł.
- Maj 2011 roku – emisja 5 000 odsetkowych, niezabezpieczonych, osiemnastomiesięcznych obligacji serii A o łącznej wartości 5 mln zł.
- Lipiec 2011 roku – debiut akcji spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.
- Lipiec 2011 roku – debiut obligacji serii A na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku Catalist.
- Sierpień 2011 roku – wyróżnienie dla łodzi Admiral 750 na targach Wiatr i Woda w Gdyni.
- Styczeń 2012 roku – wprowadzenie nowej struktury organizacyjnej Spółki.
- Sierpień 2012 roku – premiera łodzi Admiral 760 Hts – najbardziej nagradzanej jednostki.
- Październik 2012 roku – nadanie certyfikatu ISO 9001 – 2008 przez Germanischer Lloyd Polen.
- Listopad 2012 roku – złoty medal na targach w Łodzi.
- Grudzień 2012 roku – podniesienie kapitału poprzez emisję 8 656 738 szt. akcji serii E.
- Styczeń 2013 roku – prezentacja 11 nowych modeli na targach w Dusseldorfie.
- Styczeń 2013 roku – prezentacja prototypu łodzi Admiral 940 Cabin Classic.
- Styczeń 2013 roku – łódź Oceanmaster 630 została zakwalifikowana do finału konkursu na najlepszą łódź tragów w Londynie.
- Styczeń 2013 roku – emisja obligacji serii G.
- Marzec 2013 roku – udział w targach Wiatr i Woda w Warszawie – złoty medal dla łodzi Admiral 760 HTS.
- Marzec 2013 roku – emisja akcji serii F.
- Maj 2013 roku – emisja akcji serii G.
- Czerwiec 2013 roku – zakup majątku Stoczni Tczew – akt notarialny.
- Lipiec 2013 roku – przejęcie zakładu po upadłym przedsiębiorstwie Stocznia Tczew Sp. z o.o. w upadłości i inwentaryzacja majątku.
- Sierpień 2013 roku – polska premiera modelu Admiral 940.
- Sierpień 2013 roku – prace organizacyjne na terenie zakupionym w Tczewie: remont ogrodzenia, montaż systemu CCTV, montaż systemu RCP, prace rozbiórkowe i wyburzeniowe.
- Wrzesień 2013 roku – emisja obligacji na okaziciela serii H.
- Wrzesień 2013 roku – emisja akcji na okaziciela serii H.
- Wrzesień 2013 roku – prace na terenie nowego zakładu w Tczewie: montaż instalacji sprężonego powietrza w hali laminowań i montażu, remont dachów o łącznej powierzchni 2 131 m², remont części instalacji wodno-kanalizacyjnej.
- Październik 2013 roku – w rankingu Dziennika Gazeta Prawna "Najlepsze firmy województwa pomorskiego" ADMIRAL BOATS zajęły drugie miejsce w kategorii "firmy średnie sprzedaż do 200 mln zł".
- Listopad 2013 roku – rejestracja podwyższenia kapitału przez Sąd Rejestrowy po emisji akcji serii H do kwoty 17 593 765 zł.

- Listopad 2013 roku – realizacja pierwszego kontraktu związanego z budową konstrukcji stalowych dla firmy SKANSKA.
- Listopad 2013 roku – certyfikacja nowych modeli łodzi przez Polski Rejestr Statków - modele 650 Lifestyle i 570 Lifestyle.
- Grudzień 2013 roku – w rankingu Dziennika Gazeta Prawna "Najlepsze firmy w Polsce". ADMIRAL BOATS zajął trzynaste miejsce w kategorii "firmy średnie sprzedaż do 200 mln zł".
- W sierpniu 2014 r. Emitent wygrał przetarg w zakresie robót elektrycznych oraz dostawy i instalacji wyposażenia na jednostkach pływających – lodołamaczach, należących do Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Gdańsku.
- W marcu 2015 roku Spółka przeprowadziła ofertę publiczną obligacji serii J. Inwestorzy objęli całość planowanej emisji – 6.000 sztuk obligacji.
- W listopadzie 2015 roku Spółka pozyskała 930 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii N.
- Na początku roku 2016 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I – przy cenie emisyjnej na poziomie 0,40 zł Spółka pozyskała 1,2 mln zł kapitału (emisja 3.000.000 akcji serii I). Emisja zamknięta została w styczniu 2016 roku, zaliczki na poczet objęcia akcji wpłynęły w 2015, w 2016 podwyższenia kapitału doszło do skutku, a zaliczki zostały zaksięgowane na kapitał własny).
- W związku z nagłą chorobą Prezesa Zarządu Andrzeja Bartoszewicza do składu Zarządu powołano w styczniu 2016 roku Krzysztofa Pieczewskiego.
- W lutym 2016 roku rezygnację z pełnionych dotychczas funkcji w Spółce złożyli Prezes Zarządu – Andrzej Bartoszewicz oraz Wiceprezes Zarządu – Antoon Meijers. W kolejnym miesiącu (marcu) Rada Nadzorcza postanowiła o zmianie stanowiska Krzysztofa Pieczewskiego – na Prezesa Zarządu Spółki.
- Nowo powołany Prezes Zarządu Spółki, obejmując stanowisko z dniem 8 marca 2016 roku, ocenił sytuację Spółki jako niezmiernie trudną głównie z powodu nadmiernego zadłużenia przedsiębiorstwa. Stosowny Raport przedłożono Radzie Nadzorczej. Na podstawie zbadanego sprawozdania za rok 2015 i w oparciu o analizę potencjału rynku i zasobów Spółki Zarząd przyjął plan restrukturyzacyjny, który w głównych założeniach miał doprowadzić do urentownienia działalności i pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych pozwalających na osiągnięcie wskaźników EBIDTA pozwalających na obsługę zadłużenia spółki w perspektywie lat 2016-2023. Kluczowym elementem założeń dla powodzenia planu restrukturyzacji było pilne dokapitalizowanie Spółki, które miało przywrócić pełną płynność finansową i w trybie przyspieszonym doprowadzić zasoby strukturalne do podwojenia produkcji. Comiesięczne zasilanie Spółki doraźnymi pożyczkami akcjonariuszy pozwoliło jednak na utrzymywanie produkcji na niezmiennym poziomie oraz obsługę obligacji, których wykup zapadał w czerwcu i październiku 2016 roku
- W sierpniu 2016 Spółka zakończyła proces emisji akcji serii J, w ramach której udało się pozyskać 3,44 mln zł (z planowanych 8 mln zł) kapitału na realizację założeń Planu Naprawczego.
- W grudniu 2016 roku Zarząd dokonał weryfikacji założeń Planu Naprawczego oraz opublikowanej wcześniej prognozy finansowej. Określił pozyskanie kapitału jako kluczowe zadanie Zarządu na okres grudzień 2016 – marzec 2017, którego realizacja umożliwiałaby zwiększenie możliwości produkcyjnych, poprawę sytuacji płynnościowej Spółki oraz (w dłuższym terminie) odzyskanie rentowności prowadzonej działalności.
- W dniu 11 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki przedłożył Radzie Nadzorczej raport o stanie Spółki i wynikach działań prowadzonych w zakresie pozyskania kapitału, w tym pozyskania inwestora strategicznego. Wobec negatywnych skutków negocjacji z instytucjami finansowymi, obecny na posiedzeniu Rady nadzorczej główny akcjonariusz złożył zobowiązanie do podpisania umowy inwestycyjnej mającej na celu objęcie pełnego pakietu akcji nowej emisji z przeznaczeniem na realizację programu naprawczego. Na przestrzeni miesięcy stycznia i lutego na konto Spółki wpłynęły dwie pierwsze transze zaliczek na ten cel.
- Marzec 2017 roku – podpisanie umowy inwestycyjnej, przewidującej objęcie przez inwestora akcji serii K oraz wpływ na konto Spółki środków w wysokości 8 mln zł.
- Kwiecień 2017 roku – niepowodzenie realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

- Zawarta umowa inwestycyjna, której założeniem było objęcie emisji akcji serii K w całości przez głównego Akcjonariusza Spółki lub osoby przez niego wskazane, nie została zrealizowana z przyczyn leżących po stronie inwestora, co uniemożliwiło Emitentowi pozyskanie środków na realizację niezbędnych działań naprawczych i ostatecznie pozbawiło Spółkę możliwości realizacji przyjętego planu restrukturyzacji a także regulowania swoich zobowiązań . Z tego też powodu, w dniu 28 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.
- Maj 2017 roku – podpisanie umowy dzierżawy zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa związanej z produkcją łodzi, która miała na celu zapewnienie ochrony majątku, utrzymanie rynku, przejęcie zobowiązań pracowniczych wobec zdecydowanej większości załogi, a także zapewnienie środków na zobowiązania z tytułu rozwiązanych stosunków pracy. Wpływy z czynszów miały też zapewnić środki na utrzymanie infrastruktury Spółki w toku postępowania o ogłoszenie upadłości przedsiębiorstwa.
- Czerwiec 2017 roku – przyjęcie przez Sąd Gospodarczy uzupełnionego wniosku o ogłoszenie upadłości.
- 28 lipca 2017 roku – zabezpieczenie majątku Spółki poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego.
- Zabezpieczenie należności Spółki przez Urząd Skarbowy tytułem zabezpieczenia na poczet przewidywanej do zwrotu kwoty podatku VAT za rok 2014, zawieszono przez Sąd w miesiącu wrześniu.
- Lipiec 2017 – Maj 2018 osiem wniosków Spółki o zawieszenie postępowań egzekucyjnych
- Lipiec 2017 roku – porozumienie z dzierżawcą w sprawie przejęcia finansowania kosztów przystosowania stacji transformatorowej i przyłącza energetycznego w stoczni Tczew
- Listopad 2017 roku i styczeń 2018 roku - rezygnacja kolejnych dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki
- Styczeń 2018 roku - złożenie do Sądu Gospodarczego w Gdańsku zmodyfikowanego wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki w trybie przygotowanej likwidacji.
- Luty 2018 roku - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, której celem było uzupełnienie Rady Nadzorczej zakończone brakiem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W Zgromadzeniu udział wzięło dwóch Akcjonariuszy.
- Maj 2018 roku - złożenie do Sądu Gospodarczego w Gdańsku poprawionego wniosku o ogłoszenie upadłości w trybie przygotowanej likwidacji
- Maj 2018 roku – wyznaczenie przez Sąd Gospodarczy w Gdańsku rozprawy w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki i zatwierdzenia warunków sprzedaży przedsiębiorstwa w trybie przygotowanej likwidacji na dzień 8 czerwca 2018 roku

2. Najważniejsze wydarzenia 2017 roku

Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> ■ Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki w sprawie oceny sytuacji przedsiębiorstwa ■ Rekomendacja kontynuowania działalności Spółki przez RN wobec zapewnienia głównego akcjonariusza o podpisaniu umowy inwestycyjnej gwarantującej kontynuację realizacji programu naprawczego Spółki
Luty	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wpłata pierwszych zaliczek na poczet emisji serii akcji w ramach realizacji umowy inwestycyjnej ■ Podpisanie umowy inwestycyjnej
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> ■ Przywrócenie rytmu produkcyjnego przedsiębiorstwa i rozpoczęcie realizacji zamówień w nowym sezonie
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wypowiedzenie umowy inwestycyjnej ze strony inwestora ■ Wezwanie do zwrotu zaliczek na objęcie akcji ■ Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednego z członków z pełnionych funkcji ■ Podjęcie uchwały o wyczerpaniu możliwości kontynuowania działalności Spółki i złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki ■ Złożenie w Sądzie Gospodarczym w Gdańsku wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki

Maj	<ul style="list-style-type: none"> ■ Podpisanie Umowy dzierżawy Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z przejęciem ponad 70% pracowników
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> ■ Uzupelnienie braków formalnych wniosku o ogłoszenie upadłości ■ Obrady ZWZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe z dokonaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> ■ Ustanowienie przez Sąd Tymczasowego Nadzorca Sądowego
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> ■ Zawieszenie przez Sąd Gospodarczy w Gdańsku postępowań egzekucyjnych
Październik	<ul style="list-style-type: none"> ■ Zakończenie kontroli Urzędu Skarbowego z tytułu podatku VAT za lata 2013 i 2014
Grudzień	<ul style="list-style-type: none"> ■ Przygotowanie zmodyfikowanego wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki w trybie przygotowanej likwidacji

3. Produkty

ADMIRAL BOATS S.A. jest producentem i dystrybutorem łodzi. Wszystkie łodzie produkowane przez firmę posiadają znak bezpieczeństwa CE przyznawany przez instytucją certyfikującą (Polski Rejestr Statków). Dodatkowo Spółka zastrzegła na terenie Unii Europejskiej wzory użytkowe swoich łodzi.

Wyroby Spółki cechuje wysoka jakość, bezpieczeństwo i konkurencyjna cena. W 2010 roku Spółka miała w ofercie 12 modeli łodzi a 64 modele do końca 2015. W roku 2016 dokonano weryfikacji portfolio Spółki i ograniczono liczbę oferowanych modeli do 17 najbardziej popularnych i najbardziej rentownych. Zabieg ten miał na celu również doprowadzenie do produkcji w formule seryjnej, powtarzalnej, ograniczającej nakłady roboczogodzin na produkowaną jednostkę. Pomimo trudności w utrzymaniu płynności finansowej w oparciu o umowę powierniczą Spółka przygotowała projekt i wdrożyła produkcje modelu oraz form do nowej linii sportowej łodzi o długości 6 m z roboczą nazwą „Ocean Master 605 S” przewidzianą do produkcji w 3 wersjach.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka zdołała wyprodukować 31 z zaplanowanych 78 łodzi w przeliczeniu na jednostki o długości średniej 6,5 m. Wobec braku środków obrotowych produkcje ograniczono do minimum, a następnie zatrzymano z początkiem maja 2017 roku. Wygaszone zostały również wszelkie działania produkcyjne w zakładzie produkcyjnym Tczew w obszarze konstrukcji stalowych.

Aktualnie, Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej. Majątek Spółki, w tym zasoby ludzkie, stanowią przedmiot dzierżawy Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

W związku z niedotrzymaniem warunków umowy inwestycyjnej i złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości wstrzymane zostały również działania w obszarze realizacji zadań inwestycyjnych, związanych z przystosowaniem stoczni w Tczewie do działalności produkcyjnej.

II. Strategia rozwoju na rok 2017

W skutek niepowodzenia rozmów o dokapitalizowaniu Spółki, prowadzonych z podmiotami zewnętrznymi, oraz braku realizacji przez inwestora zapisów podpisanej umowy inwestycyjnej, Zarząd Spółki zmuszony był złożyć w dniu 28 kwietnia 2017 roku do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki.

Wszystkie działania rozwojowe zakreślone w Planie Naprawczym Spółki zostały wstrzymane.

III. Władze Spółki

1. Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (jak również na koniec roku 2017) Zarząd jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Prezes Zarządu - Krzysztof Pieczewski,

2. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta wygląda następująco:

- Członek Rady Nadzorczej – Prof. Piotr Jędrzejowicz
- Członek Rady Nadzorczej – Halina Kleba,
- Członek Rady Nadzorczej – Michał Bienias.

IV. Sytuacja finansowa Spółki

Od daty złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości wpływy do Spółki stanowiły kwoty pochodzące z zawartych umów dzierżawy ZCP i obiektu W miejscowości Rąb a także sprzedaży produkcji w toku. Z pierwszych wpływów zostały uregulowane zaległe wynagrodzenia pracowników oraz bieżące za miesiąc maj i połowę czerwca. W lipcu 2017 wszelkie wpływy do Spółki zostały wstrzymane wskutek działań zabezpieczających dokonanych przez Urząd Skarbowy, a następnie działań egzekucyjnych licznej rzeszy komorników. Wszystkie egzekucje zostały skutecznie zawieszono przez Sąd Gospodarczy w Gdańsku na skutek składanych przez Spółkę wniosków. Wraz z ogłoszeniem postanowienia o ogłoszeniu upadłości należności z tych tytułów zasilą masę upadłości.

Od lipca 2017 Spółka dysponowała niewielkim funduszem rezerwowym służącym jedynie do zapobiegania całkowitemu paraliżowi działalności Spółki w okresie postępowania o ogłoszenie upadłości. Wszelkie koszty utrzymania infrastruktury w tym okresie ponoszą dzierżawcy.

Niezależnie od złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości w Spółce trwały lub trwają czynności kontrolne, kolejno:

1. Kontrola krzyżowa VAT UE dla transakcji z podmiotem holenderskim zakończona naliczeniem VAT do zapłaty w wysokości 552 tys. złotych. Spółka wystąpiła z prośbą do urzędu skarbowego o skompensowanie naliczonego podatku VAT do zapłaty z należnościami Spółki z tytułu zwrotu podatku VAT.
2. Kontrola podatku VAT za rok 2014 – zakończona w październiku 2017 naliczeniem kwoty 852 tysiące złotych do zapłaty.
3. kontrola podatku dochodowego za rok 2014 – rozpoczęta, w trakcie realizacji.

Ponadto, na podstawie wniosków z audytu wewnętrznego, przeprowadzonego na polecenie Zarządu Spółki w miesiącach lutym, marcu i kwietniu 2017 roku w zakresie inwentaryzacji środków trwałych w budowie, Zarząd Spółki złożył do Prokuratury w Wejherowie zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa w przedmiocie możliwych nieprawidłowości w zakresie działań księgowych związanych z prowadzeniem

ewidencji środków trwałych w budowie oraz dokumentowaniem niektórych transakcji handlowych, które to miały miejsce w okresie od 2011 do 2014 roku. Prokuratura Rejonowa w Wejherowie przedmiotowe postępowanie umorzyła. Uzasadnienie umorzenia aktualnie jest przedmiotem analizy z możliwością złożenia odwołania.

V. Zakup akcji własnych

Spółka w 2016 roku nie nabywała własnych akcji w celu odsprzedaży czy umorzenia.

Zarząd nie przewiduje wykupu akcji własnych w celu umorzenia.

VI. Ryzyka finansowe

Ryzyko cen surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę jest w znacznej mierze uzależniona była od wahań cen surowców, głównie pochodnych ropy naftowej. Podstawowym czynnikiem ograniczającym ww. ryzyko było stosowanie dywersyfikacji dostaw.

Ryzyko konkurencji

Spółka prowadziła działalność na rynku, na którym – oprócz ceny – o przewadze konkurencyjnej stanowi doświadczenie, referencje oraz wysoka jakość oferty i terminowość wykonywanych dostaw. Na rynku pojawiają się nowi konkurenci (firmy krajowe, konkurencja cenowa Europy Wschodniej). Ryzyko konkurencji było ograniczane przede wszystkim poprzez zapewnienie wysokiej jakości produkcji pomimo ograniczonych środków obrotowych (polityka jakości, certyfikaty).

Ryzyko rynkowe - ryzyko walutowe

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń ryzyka wahań kursowych. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowała bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Ryzyko kredytowe

Wobec złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości wszystkie umowy kredytowe zostały Spółce wypowiedziane.

Ryzyko podatkowe

Począwszy od lipca 2016 roku, Spółka jest przedmiotem gruntownych kontroli prowadzonych przez służby skarbowe, głównie pod kątem prawidłowości w rozliczenia podatku CIT oraz VAT w roku 2014. Negatywne dla Spółki wyniki prowadzonych przez urzędy kontroli, ostatecznie potwierdziły brak możliwości kontynuowania działalności przedsiębiorstwa wobec powiększającej się skali zobowiązań.

Ryzyko płynności

Spółka trwale utraciła możliwości regulowania swoich zobowiązań co uzasadnia złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości .

Bojano, 30 maja 2018 roku



Prezes Zarządu
Krzysztof Pieczewski