

Niniejsze ogłoszenie ma charakter wyłącznie promocyjny. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i Publicznej Ofercie Emitenta jest prospekt emisyjny Lima S.A., który został opublikowany w dniu 4 czerwca 2008r. i który jest dostępny w wersji elektronicznej na stronach internetowych: www.lima-sa.pl oraz www.penetратор.com.pl.



PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Lima S.A. to jeden z największych graczy na rynku hurtowej sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce. Dominującą pozycję w strukturze przychodów spółki zajmuje sprzedaż papierosów oraz akcesoriów tytoniowych – w oparciu o ten segment sprzedaży firma realizuje ponad 98% przychodów. Dopełnieniem oferty handlowej są m.in.: karty telefoniczne operatorów komórkowych i stacjonarnych, a także artykuły spożywcze i higieniczne. Udział spółki w krajowej branży hurtowej dystrybucji wyrobów tytoniowych szacowany jest na ponad 4%.

Firma realizuje sprzedaż w oparciu o sieć 37 hurtowni zlokalizowanych przede wszystkim w Zachodniej Polsce. Największą bazą magazynową spółka dysponuje na terenie województwa dolnośląskiego i śląskiego. Emitent posiada także oddziały w województwie lubuskim, na Pomorzu, w Wielkopolsce oraz w Łodzi, Częstochowie i Krakowie. W 2007 roku Lima S.A. otworzyła placówkę hurtową w Białymstoku, dynamizując działalność na obszarze Wschodniej Polski. Wdrożony system informatyczny, obejmujący swym zasięgiem całą bazę magazynową firmy, pozwala spółce na pełną kontrolę wszystkich operacji handlowych, efektywną gospodarkę magazynową. Skutkuje to osiągnięciem istotnej przewagi konkurencyjnej – możliwości kształtowania w sposób dynamiczny polityki handlowej, dostosowanej do bieżących wymogów rynkowych.

Głównymi dostawcami Lima S.A. są liderzy branży tytoniowej w Polsce: Philip Morris Polska S.A., Imperial Tobacco Polska S.A., British American Tobacco Polska S.A., Scandinavian Tobacco Polska S.A., Altadis Polska S.A., Gallaher Polska Sp. z o.o. Spółka świadczy swoim dostawcom usługi wsparcia sprzedaży w formie działań marketingowych realizowanych na zlecenie największych koncernów tytoniowych obecnych na polskim rynku.

Spółka adresuje swoją ofertę handlową przede wszystkim do punktów sprzedaży detalicznej takich jak: sklepy spożywcze, przemysłowe i chemiczne, kioski z prasą, czy też stacje benzynowe. W obecnej chwili Lima S.A. zaopatruje około 10 tysięcy punktów sprzedaży detalicznej.

CELE EMISJI

Lima S.A. zamierza pozyskać w drodze publicznej subskrypcji akcji maksymalnie 25,6 mln zł na realizację programu rozwoju. Zarząd firmy planuje wykorzystać pozyskane środki na następujące przedsięwzięcia:

1. Zasilenie kapitału obrotowego - od 16,6 mln zł do 18,6 mln zł

Zamiarem Emitenta jest wykorzystanie dodatkowych kapitałów na zdynamizowanie działalności operacyjnej. Celem spółki jest sfinansowanie wzrostu wartości zapasów wyrobów tytoniowych spowodowanego wzrostem akcyzy, a także zwiększenie potencjału zakupowego, w związku z rozwojem sieci placówek hurtowych oraz planowaną rozbudową struktury handlowej. Zgodnie z zapowiedziami do końca 2008 roku akcyza na papierosy wzrośnie z obecnych ok. 52 Euro do 64 Euro za tysiąc sztuk papierosów, czyli o ok. 24%. Tym samym utrzymanie przez spółkę w roku bieżącym obecnego stanu zapasu towarów będzie wymagało zaangażowania dodatkowych środków pieniężnych. Firma planuje również zatrudnienie 10 nowych akwizytorów, których zadaniem będzie wsparcie placówek hurtowych w kontaktach z siecią detaliczną. Uzupelnienie kapitału obrotowego pozwoli w pełni wykorzystać potencjał spółki, stanowiąc silny impuls dla dalszego dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa.

2. Przejęcie podmiotów gospodarczych działających w branży hurtowej dystrybucji wyrobów tytoniowych - od 7 mln zł do 9 mln zł

Strategia rozwoju Lima S.A. polegająca na zwiększeniu skali działalności wpisuje się w zaobserwowane tendencje rynkowe, dotyczące intensyfikacji procesów konsolidacyjnych w odpowiedzi na wzrost konkurencji i coraz wyższe wymagania stawiane przedsiębiorstwom działającym w obszarze dystrybucji wyrobów tytoniowych. Przejęcie firm konkurencyjnych zwiększy możliwości spółki w zakresie penetracji rynków lokalnych, da jej szansę na pozyskanie nowych klientów oraz zwiększenie udziału rynkowego. Celem akwizycji są podmioty gospodarcze małej i średniej wielkości z terenu całej Polski. Szacuje się, że w sektorze działa obecnie około 200 podmiotów, z których większość to przedsiębiorstwa lokalne i regionalne, o niskim poziomie kapitałów własnych. Dzięki przejęciom Lima S.A. zyska możliwość skutecznego rywalizowania z konkurentami rynkowymi. Wzrośnie również siła przetargowa spółki w kontaktach biznesowych z zakładami tytoniowymi oraz dostawcami innych towarów oferowanych przez Emitenta, a także z bankami.

Lima S.A. zakłada, że obydwa przedstawione powyżej cele mają równe priorytety wykonania.

STRUKTURA OFERTY PUBLICZNEJ

Oferta publiczna obejmuje łącznie 3.100.000 akcji, w tym 2.200.000 akcji serii B oferowanych w ramach subskrypcji otwartej Emitenta oraz 900.000 akcji serii A oferowanych przez Sprzedających – Marka i Barbarę Gatuszków - dotychczasowych akcjonariuszy spółki. Akcje w ramach oferty publicznej zostaną zaoferowane inwestorom w oparciu o zapisy złożone na podstawie Zaprośzeń oraz zapisy, które zostaną złożone bez Zaprośzeń. Minimalna wielkość zapisu to 100 akcji oferowanych. W pierwszej kolejności inwestorom przydzielane będą walory serii B, a następnie akcje serii A oferowane przez Sprzedających.

Oferta publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy księgi popytu, mającym na celu określenie wielkości popytu, zdefiniowanie wrażliwości cenowej rynku oraz identyfikację inwestorów zainteresowanych objęciem akcji. Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, przy uwzględnieniu wyników procesu bookbuildingu i zostanie opublikowana przed rozpoczęciem zapisów. Maksymalna cena emisyjna wynosi 13 zł. Zapisy na akcje będą przyjmowane w oddziałach Domu Maklerskiego Penetrator S.A., Domu Maklerskiego BOŚ S.A. oraz Biura Maklerskiego Banku BPH S.A. Szczegółowe informacje dotyczące procedury dokonywania zapisów dostępne są w opublikowanym prospekcie emisyjnym oraz na stronach internetowych: www.lima-sa.pl i www.penetrator.pl. Zamiarem Emitenta jest notowanie Praw do Akcji serii B na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie niezwłocznie po spełnieniu wszystkich wymogów prawnych. Spółka przewiduje, że wprowadzenie PDA ww. walorów do obrotu nastąpi na przełomie czerwca i lipca 2008 r.

PERSPEKTYWY ROZWOJU

Strategia rozwoju Lima S.A. opiera się na umocnieniu jej pozycji rynkowej w sektorze hurtowej sprzedaży wyrobów tytoniowych, poprzez zwiększenie skali działalności, uzyskanej w wyniku rozwoju sieci sprzedaży w regionie Centralnej i Wschodniej Polski. Celem spółki jest również zdynamizowanie działalności handlowej, a tym samym zwiększenie stopnia penetracji rynku. Ponadto zamiarem firmy jest aktywne uczestniczenie w postępujących procesach konsolidacyjnych branży, w kontekście znaczącego rozdrobnienia rynku i braku silnych kapitałowo operatorów o zasięgu ogólnopolskim. Lima S.A. dostrzega szansę wykorzystania własnych atutów w postaci kompetencji i doświadczenia, a także stabilnych fundamentów prowadzonego biznesu na zajęcie pozycji lidera krajowej branży dystrybucji wyrobów tytoniowych.

Polski rynek wyrobów tytoniowych to rynek stabilny, którego wartość ulega niewielkim wahaniom na przestrzeni ostatnich lat. Polska jest czwartym co do wielkości rynkiem papierosów w Europie - szacowana wartość sprzedaży wyrobów tytoniowych w naszym kraju w roku 2007 to około 17,5 mld zł. Warto podkreślić, że sprzedaż papierosów stanowi największą pod względem wartości kategorię dóbr FMCG w handlu detalicznym. Obecnie w naszym kraju papierosy pali 37% dorosłych mężczyzn i 25% dorosłych kobiet, co stanowi łącznie około 9 mln osób. Szacuje się, że mimo wprowadzanych ograniczeń spoży-

cia tytoniu oraz propagowania mody na zdrowy tryb życia, rocznie przestaje palić tylko jeden na stu palaczy, zaś 70% palących papierosy deklaruje, że pomimo wzrostu cen nie zrezygnuje z palenia.

CZYNNIKI POZYCJONUJĄCE LIMA S.A.

- jeden z kluczowych dystrybutorów wyrobów tytoniowych w Polsce - silna pozycja w branży, poparta znajomością specyfiki rynku zbytu,
- wieloletnie doświadczenie biznesowe,
- znacząca skala działalności - rozbudowanej sieci placówek regionalnych (37 lokalizacji),
- ponad 4% udział w krajowym rynku dystrybucji wyrobów tytoniowych,
- dobre relacje biznesowe z największymi producentami papierosów w Polsce,
- przewaga konkurencyjna w postaci wdrożonego systemu informatycznego zarządzającego siecią placówek regionalnych,
- baza stałych, lojalnych klientów,
- dobre wyniki finansowe,
- działalność na dużym, stabilnym rynku.
- wdrażana strategia rozwoju oparta na poszerzeniu skali działalności i aktywnym uczestniczeniu w konsolidacji branży,
- szansa na zajęcie pozycji lidera branży, w kontekście braku silnych kapitałowo operatorów o zasięgu ogólnopolskim oraz znaczącego rozdrobnienia rynku.

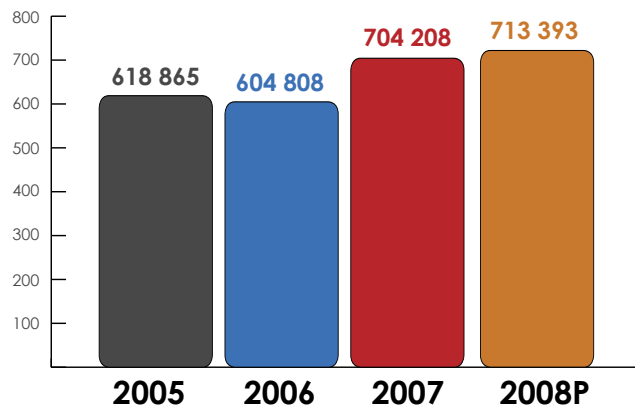
TERMINARZ OFERTY PUBLICZNEJ

- ➔ Budowa księgi popytu
11-12 czerwca 2008r.
- ➔ Ustalenie ceny emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz liczby Akcji Oferowanych do objęcia (nabycia) na podstawie Zaprośzeń oraz bez Zaprośzeń
do 17 czerwca 2008r.
- ➔ Otwarcie Publicznej Subskrypcji
17 czerwca 2008r.
- ➔ Przyjmowanie zapisów w odpowiedzi na Zaprośzenia
17-19 czerwca 2008r.
- ➔ Przyjmowanie zapisów składanych bez Zaprośzeń
17-19 czerwca 2008r.
- ➔ Zamknięcie Publicznej Subskrypcji
19 czerwca 2008r.
- ➔ Przydział akcji
do 26 czerwca 2008r.
- ➔ Debiut PDA
przełom czerwca i lipca 2008 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

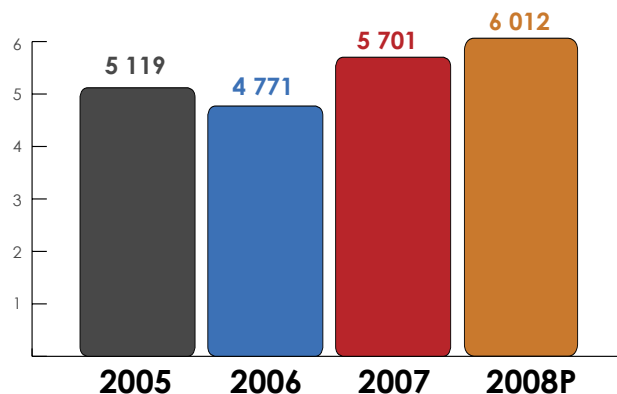
Przychody

(w tys. zł)



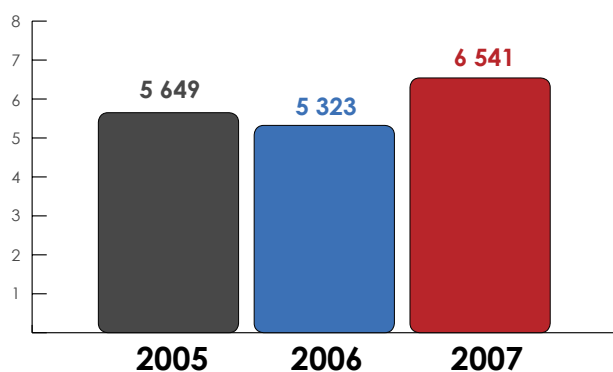
Zysk operacyjny

(w tys. zł)



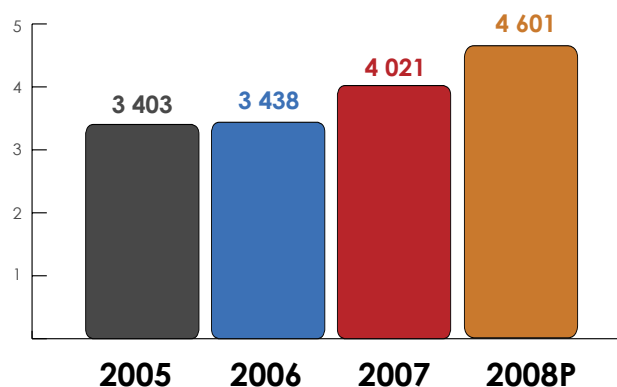
EBITDA

(w tys. zł)

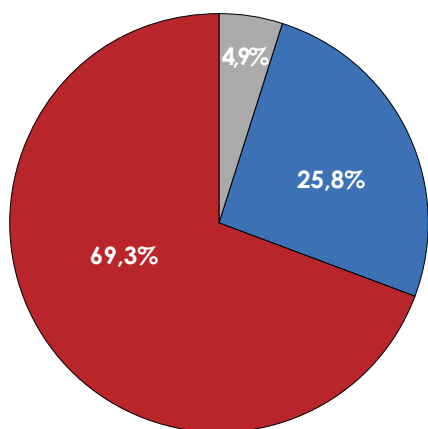


Zysk netto

(w tys. zł)



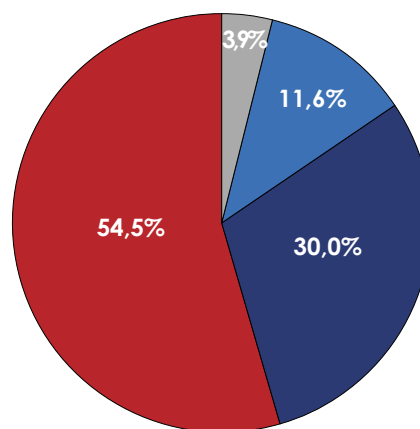
Struktura akcjonariatu przed Ofertą Publiczną



liczba akcji/liczba głosów

Jacek Łopatniuk	399.056
Barbara i Marek Gałuszka	2.104.000
Marek Gałuszka	5.640.944
Razem	8.144.000

Struktura akcjonariatu po Ofercie Publicznej



liczba akcji/liczba głosów

Jacek Łopatniuk	399.056
Barbara i Marek Gałuszka	1.204.000
Inwestorzy giełdowi	3.100.000
Marek Gałuszka	5.640.944
Razem	10.344.000