



# Podsumowanie realizacji I etapu Strategii Spółki



## **Advanced Distribution Solutions – wiodący, ogólnopolski, niezależny dystrybutor piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi**

### ▪ **Cele:**

- Budowa sieci hurtowej dystrybucji piwa, napojów bezalkoholowych i alkoholi
- Budowa wartości firmy dla akcjonariuszy poprzez osiągnięcie rentowności operacyjnej docelowo na poziomie 3,5 - 4%
- Osiągnięcie potencjału sprzedaży na poziomie 1,5 mld zł na koniec 2009 roku

- **Strategia Spółki do roku 2009:**

- Przejmowanie, konsolidacja i restrukturyzacja podmiotów działających na rynkach lokalnych (obecnie 6 podmiotów, docelowo 10-16)
  - Zaangażowanie dotychczasowych właścicieli w działalność operacyjną (dyrektorzy regionalni, odpowiedzialni za funkcjonowanie oddziałów w poszczególnych regionach)
  - Wzrost organiczny konsolidowanych spółek
  - Koncentracja na zbudowaniu struktury organizacyjnej o wysokiej efektywności
- 
- Aby sfinansować akwizycje ADS przeprowadziła w lipcu 2007 roku publiczną emisję 102,7 mln akcji serii „I”



# Emisja akcji serii „I”

- **Emisja 102,7 mln akcji serii „I” z prawem poboru**
  - Cena emisyjna: **1,18 zł**
  - Wartość przeprowadzonej subskrypcji: **121 209 600 złotych**
  - Stopa redukcji zapisów dodatkowych: **43,48%**

- **Harmonogram emisji:**

**11 lipca 2007**

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

**24-26 lipca 2007**

Zapisy podstawowe oraz dodatkowe w wykonaniu prawa poboru

**10 sierpnia 2007**

Przydział akcji w wykonaniu prawa poboru

**24 września 2007**

Rejestracja podwyższenia kapitału

**Uplasowanie emisji akcji serii „I” zakończone sukcesem – pozyskanie finansowania na realizację strategii Spółki.**

4



# Najbliższe działania Spółki

## ▪ Działania Spółki w nadchodzących miesiącach:

- Finalizacja transakcji nabycia sześciu podmiotów zajmujących się dystrybucją piwa i napojów bezalkoholowych: Star-Napoje, Nibres, Inter Hurt, Danpol, Max-Beer, Mag-Mar – wartość transakcji 78,850 mln zł
- Emisja prywatna 55,3 mln akcji serii „J”, po cenie 1,25 zł, kierowana głównie do właścicieli przejmowanych podmiotów
- Finalizacja negocjacji z właścicielami kolejnych podmiotów, zajmujących się dystrybucją alkoholi i napojów bezalkoholowych, prowadząca do zawarcia umów i kolejnych akwizycji
- Wdrożenie kompleksowych systemów zarządzania w przejętych podmiotach



## Nowi pracownicy

- **Andrzej Pietruczuk – Dyrektor operacyjny**

Absolwent Wyższej Szkoły Pedagogicznej, ukończone Podyplomowe Studium Organizacji i Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Wcześniej Dyrektor Regionu Centralno-Zachodniego Coca-Cola HBC Polska, Dyrektor Regionu Północno-Zachodniego Carlsberg Okocim, Dyrektor Regionu Północno-Wschodniego Animex, Szef Sprzedaży i Dystrybucji Kampania Piwowarska

- **Anna Stańczuk – Dyrektor Finansowy**

Absolwent Wydziału Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej, Studia Podyplomowe UW w zakresie rachunkowości i podatków

Ostatnio Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy LexisNexis

Poprzednio Główny Księgowy a następnie Dyrektor Finansowy Coty Polska i Coty Rosja

- **Piotr Stefańczyk – Dyrektor ds. Nadzoru Właścicielskiego**

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, tytuł Executive MBA

Dyrektor Zarządzający PS Konsulting Polska i Dyrektor Finansowy w randze członka Zarządu w Tolesto

Poprzednio m.in. Dyrektor Finansowy Telekomunikacja Kolejowa, Przewodniczący Komisji Rewizyjnej Banku Pocztowego, Prezes Fundacji Rozwoju Rachunkowości



# Analiza obecnej sytuacji Spółki

## Silne strony

- Uplasowanie emisji akcji serii "I"
- Pozyskanie finansowania na dalszy rozwój Spółki i kolejne akwizycje
- Przygotowanie finalizacji transakcji z właścicielami sześciu dystrybutorów piwa i napojów bezalkoholowych
- Wzmocnienie zespołu nowymi pracownikami

## Szanse

- Pozyskanie finansowania na kolejne akwizycje
- Wysokie zainteresowanie kolejnych podmiotów wejściem w struktury Spółki
- Konsolidacja sektora dystrybucji alkoholi i napojów bezalkoholowych

## Słabe strony

- Rada Nadzorcza w niepełnym składzie - brak możliwości podejmowania kluczowych decyzji w Spółce

## Zagrożenia

- Wniosek akcjonariusza mniejszościowego – ryzyko opóźnień w realizacji Strategii



# Zmiany w Radzie Nadzorczej

- W dniu 1 sierpnia 2007 roku dwaj członkowie Rady Nadzorczej reprezentujący dawnych akcjonariuszy zrezygnowali z mandatów członków Rady Nadzorczej. Spowodowało to zmniejszenie liczebności Rady Nadzorczej do czterech osób, poniżej wymaganego poziomu pięciu (Art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych). Poprzez te działania Rada Nadzorcza utraciła możliwość funkcjonowania
- Stało się to w przeddzień zwołanego już posiedzenia, na którym Rada Nadzorcza miała wyrazić zgodę na kolejne akwizycje
- W konsekwencji:
  - Powstało ryzyko związane z uplasowaniem emisji i koniecznością przedłużenia terminów zapisów, w wyniku opublikowania aneksu do prospektu
  - Zablokowano kolejne akwizycje
  - Powstało ryzyko opóźnienia realizacji Strategii Spółki



# Wniosek akcjonariusza

- W dniu 14 sierpnia 2007 roku do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza mniejszościowego, posiadającego ponad 5% głosów w ADS S.A. o powołanie rewidenta do spraw szczególnych, którego zadaniem ma być zbadanie prawidłowości realizacji wszystkich przygotowywanych transakcji oraz zobowiązanie Zarządu Spółki i przedstawicieli Rady Nadzorczej do współpracy z rewidentem



# Działania Zarządu Spółki

- Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom akcjonariuszy w dbałości o transparentność Spółki zarząd podjął następujące kroki:
  - Zlecono dodatkowe ekspertyzy renomowanej kancelarii prawnej
  - Podpisano umowę z PriceWaterhouseCoopers na przygotowanie niezależnej wyceny podmiotów, które zamierza nabyć Spółka razem z wyceną porównawczą w stosunku do zrealizowanych transakcji



## NWZA Spółki w dniu 5.10.2007

- **Spółka zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 5.10.2007 roku, którego celem będzie:**

- **Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej**

**W celu ochrony interesów nowych akcjonariuszy oraz wsparcia realizacji Strategii Zarząd wyraża nadzieję na powołanie do Rady Nadzorczej przedstawicieli renomowanych inwestorów instytucjonalnych akceptujących realizowaną Strategię Spółki**

- **Przeniesienie siedziby Spółki do Warszawy**

**Z uwagi na zamiar stworzenia podmiotu o charakterze ogólnopolskim i w celu usprawnienia działalności Spółki Zarząd uznał, że najkorzystniejszą lokalizacją dla siedziby Spółki będzie Warszawa**



## NWZA Spółki c.d.

- Głosowanie nad wnioskiem akcjonariusza mniejszościowego

W związku z podjęciem uchwały przez Zarząd, w efekcie której zlecono PWC dokonanie ponownych wycen podmiotów znajdujących się w kręgu zainteresowania Spółki, Zarząd będzie rekomendował NWZA odrzucenie tego wniosku, ponieważ ocenia go jako próbę ograniczenia możliwości rozwoju Spółki. Jednocześnie wprowadzenie audytora do spraw specjalnych z tzw. „wielkiej czwórki” wygeneruje dodatkowe koszty

Spółka po zmianie akcjonariatu i pozyskaniu IDM S.A. oraz FinCo Group S.A., który występuje również w roli doradcy Zarządu Spółki, wprowadza najwyższe standardy funkcjonowania oparte na zasadzie pełnej transparentności w tym:

- w zakresie transakcji przejęć - FinCo Group świadczy usługi doradztwa finansowego. Przeprowadzone jest due diligence prawne – Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka Partnerska oraz due diligence finansowe i podatkowe – BDO Numerica i Strategia Horwath. Dokonywana jest również wycena przez PWC. Nabycia kolejnych podmiotów wymagają akceptacji Rady Nadzorczej, w której skład powołani będą reprezentanci nowych akcjonariuszy Spółki.
- raportowania
- **Standardy te nie były dotychczas stosowane przez Spółkę pod rządami poprzednich akcjonariuszy**



## Zastrzeżenia prawne

- Niniejsza prezentacja poświęcona Podsumowaniu realizacji I etapu Strategii Spółki Advanced Distribution Solutions S.A. („Prezentacja”) została przygotowana przez ADS S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby, do których może ona dotrzeć powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami, oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie przedstawia pełnego ani wyczerpującego obrazu Spółki, jej pozycji i perspektyw. Niniejsza Prezentacja, związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej. Spółka przekazuje istotne fragmenty Strategii ADS S.A., przedstawione zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.
- W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej udziałowców, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.
- Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.



ADVANCED DISTRIBUTION SOLUTION S.A.  
ul. Pachońskiego 5, 31-223 Kraków  
tel. (+48 12) 415 87 73  
[www.ads-sa.com.pl](http://www.ads-sa.com.pl)