

## II. PODSUMOWANIE

Na niniejsze Podsumowanie składają się informacje i dane, zwane dalej „Elementami”, objęte wymogiem ujawnienia zgodnie z Załącznikiem XXII (Obowiązki dot. ujawnienia w treści podsumowania) Rozporządzenia o Prospekcie. Elementy te zostały uporządkowane w ustępach A – E (a, ściślej, A.1 – E.7) poniżej. W niniejszym Podsumowaniu zawarto wszystkie Elementy, jakie podlegają obowiązkowemu ujawnieniu w Podsumowaniu, dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych oraz tego rodzaju emitenta. Fakt, iż nie wszystkie Elementy są objęte obowiązkiem ujawnienia może wiązać się z lukami w numeracji kolejnych Elementów. Może też się zdarzyć, iż dany Element podlega uwzględnieniu w treści Podsumowania zważywszy na rodzaj papierów wartościowych oraz rodzaj emitenta, natomiast dla danego Elementu nie istnieją żadne odnośne informacje; w takich przypadkach, w Podsumowaniu umieszczono krótki opis Elementu wraz z adnotacją „nie dotyczy”.

### Dział A – Wstęp, uwagi i zastrzeżenia

Element	Tytuł	Ujawnione informacje
A.1	Wstęp, uwagi i zastrzeżenia	<p>Niniejsze Podsumowanie nie stanowi prospektu, dotyczącego wprowadzenia Nowych Akcji Spółki na rynek publiczny – Podsumowanie należy postrzegać jedynie jako ogólny wstęp do takiego prospektu. W Podsumowaniu opisano fakty i okoliczności, będące w przekonaniu Spółki istotne w odniesieniu do działalności Spółki oraz do Dopuszczenia; w tym zakresie, stanowi podsumowanie informacji, omówionych bardziej szczegółowo w innych częściach Prospektu. Jakkolwiek decyzja danego inwestora, dotycząca ewentualnej inwestycji w Akcje Spółki na rynku wtórnym (WGPW albo OMX) winna opierać się na całym Prospekcie (uwzględniając ewentualne zmiany lub uzupełnienia jego pierwotnej treści), nie tylko na Podsumowaniu.</p> <p>Ostrzega się ewentualnych inwestorów, iż w przypadku, gdy jakkolwiek inwestor, jako powód, wystąpi z roszczeniem, dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie (lub w niniejszym Podsumowaniu) przed sądem, przepisy, obowiązujące w jurysdykcji krajowej tego sądu mogą wymagać przetłumaczenia całości Prospektu na koszt inwestora, zanim postępowania sądowe jako takie będzie mogło być wszczęte. Spółka przyjmuje odpowiedzialność cywilnoprawną, dotyczącą niniejszego Podsumowania (wraz z jakimkolwiek tłumaczeniami Podsumowania na inne języki) wyłącznie w przypadkach, w których zostanie stwierdzone, iż Podsumowanie wprowadza w błąd, zawiera nieścisłości lub jest niespójne z Prospektem w jego pełnym brzmieniu albo gdy Podsumowanie, interpretowane wspólnie z innymi częściami Prospektu nie zawiera kluczowych informacji, pomocnych inwestorom, rozważającym ewentualną inwestycję w dane papiery wartościowe.</p>
A.2		Nie dotyczy.

### Dział B – Emitent

Element	Tytuł	Ujawnione informacje
B.1	Nazwa, firma	Agrowill Group AB.
B.2	Siedziba / forma prawna / prawo właściwe / państwo	Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Wilnie; główna siedziba Emitenta mieści się przy ulicy Smolensko 10A, Wilno, Litwa. Emitent jest zarejestrowany w litewskim Rejestrze Osób Prawnych pod numerem 126264360. Emitent został założony i prowadzi swoją działalność zgodnie z prawem litewskim.
B.3	Kluczowe czynniki, dotyczące bieżącej działalności, głównych obszarów działalności oraz kategorii produktów i usług. Główne rynki	<p>Emitent jest jednym z największych pierwotnych producentów żywności na Litwie oraz zarządza jednym z największych portfeli nieruchomości rolnych w tym kraju. Litewska działalność grupy kapitałowej Emitenta polega na zarządzaniu spółkami, działającymi w branży hodowlanej i rolniczej. Za pośrednictwem swoich Podmiotów Zależnych, zarządzających gruntami rolnymi, Spółka dzierżawi nieruchomości rolnikom i innym podmiotom.</p> <p>Działalność Grupy dzieli się na następujące segmenty:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Hodowla bydła.</b> Ten zakres działalności wyróżnia się największą stabilnością spośród wszystkich segmentów, w których jest aktywna Spółka. Hodowla zwierząt jest zarazem – obok uprawy zbóż – jednym z dwóch największych elementów działalności Grupy, generującym w ujęciu historycznym pomiędzy 12% a 23% łącznych przychodów Grupy. Hodowla zwierząt jest szczególnie ważna dla Grupy o tyle, iż przychody z tej działalności pokrywają koszty, związane z innymi aspektami jej aktywności w okresach oczekiwania na dojrzewanie i zbiór głównych plonów komercyjnych, tzn. rzepaku i pszenicy. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, Grupa posiadała 2.985 krów mlecznych oraz 3.107 jałówek w różnym wieku. Przychody z produkcji mleka i mięsa za rok 2013 wyniosły 29,6 miliona LTL.</li> </ol>

**2. Uprawy.** Uprawa zbóż stanowi największy segment w strukturze działalności Grupy, odpowiadający w ujęciu historycznym za od 38% do 61% łącznych przychodów Grupy. Główne rodzaje plonów, uprawianych i zbieranych przez Spółkę to pszenica zimowa i letnia oraz rzepak. Uprawy jęczmienia i pszenżyta są wykorzystywane jako pasza dla bydła, podobnie jak kilka rodzajów kukurydzy i traw zielonych. Grupa zarządza aktualnie łącznym arealem, wynoszącym około 22.400 hektarów. Przychody Grupy z upraw zbóż za rok 2013 wyniosły 45,1 miliona LTL.

**3. Inne segmenty.** Grupa jest aktualnie właścicielem 11,8 tysiąca hektarów ziemi, z czego 4,3 tysiąca hektarów stanowi własność spółek rolnych Grupy albo jest przez nie dzierżawione, a 7,5 tysiąca hektarów jest dzierżawione innym podmiotom rolnym. Grupa jest też założycielem nowych spółek, mających dokonywać inwestycji w sektorze energii alternatywnych, przy czym, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, żaden z tych projektów inwestycyjnych nie został jeszcze rozpoczęty. Przychody z dzierżawy gruntów i innej działalności za rok 2013 wyniosły 6,8 miliona LTL.

Pozycja (w tysiącach LTL)	Rok, kończący się 31.12.13 (niezaudytowane)	Rok, kończący się 31.12.12	Rok, kończący się 31.12.11 (po korekcie)	Rok, kończący się 31.12.10	3 miesiące, kończące się 31.12.13 (niezaudytowane)	3 miesiące, kończące się 31.12.12 (niezaudytowane)
<b>Hodowla</b>	<b>29.605</b>	<b>22.710</b>	<b>19.067</b>	<b>18.654</b>	<b>8.477</b>	<b>5.964</b>
Mleko	26.138	18.171	16.514	16.802	7.800	5.281
Mięso	3.467	3.999	2.552	1.852	677	683
<b>Uprawy rolne</b>	<b>45.120</b>	<b>61.186</b>	<b>31.304</b>	<b>20.812</b>	<b>20.044</b>	<b>36.487</b>
Pszenica	27.372	34.994	16.434	11.905	11.240	24.538
Rzepak	15.873	22.931	13.749	6.717	7.504	9.008
Inne	1.875	3.261	1.121	2.190	1.300	2.941
<b>Handel</b>	<b>1.085</b>	<b>219</b>	<b>713</b>	<b>2.285</b>	<b>615</b>	<b>139</b>
<b>Inne segmenty</b>	<b>6.762</b>	<b>3.113</b>	<b>4.993</b>	<b>3.234</b>	<b>3.344</b>	<b>724</b>
<b>Łączny przychód</b>	<b>82.572</b>	<b>86.688</b>	<b>56.078</b>	<b>45.165</b>	<b>32.470</b>	<b>43.314</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Śródroczne oraz Spółka

Po podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku oraz po nabyciu przez Spółkę AGRO Ramučiai UAB oraz Luganta UAB w wykonaniu umowy sprzedaży akcji, jaka ma być zawarta z Kęstutis Juščius, działalność Grupy rozszerzy się na nowe obszary, mianowicie uprawę pieczarek, produkcję kompostu oraz produkcję podłoża torfowego:

**1. Uprawa pieczarek.** Uprawa pieczarek historycznie stanowiła główny obszar działalności spółki Baltic Champs UAB oraz jej poprzedniczki, Kęstutis Juščius Farm. W roku 2012, sprzedaż pieczarek wygenerowała przychód rzędu 56,1 miliona LTL. W tym okresie sprzedano ponad 11.400 ton świeżych pieczarek (białych i brązowych) po przeciętnej cenie 4,90 LTL za kilogram. W ujęciu historycznym, przychody ze sprzedaży pieczarek wykazują umiarkowany wzrost, zwiększając się o 2,5% w 2011 roku i o 6% w 2012 roku. W dwunastomiesięcznym okresie, pokrywającym się z 2013 rokiem<sup>1</sup> sprzedano ponad 10.800 ton pieczarek, generując przychód rzędu 58,2 miliona LTL.

**2. Produkcja kompostu.** Drugim największym elementem działalności Baltic Champs UAB jest produkcja grzybni w ich medium rozwojowym, czyli w kompoście. Kompost jest sprzedawany innym hodowcom pieczarek na Litwie, w Polsce i w Rosji. W roku 2012 sprzedano ponad 22.600 ton kompostu, co przełożyło się na przychód w kwocie 14,3 miliona LTL. Segment ten odnotował istotny wzrost w 2011 roku (+33%); w roku 2012, wzrost przychodów był nieco wolniejszy i wyniósł 2,9%. W dwunastomiesięcznym okresie, pokrywającym się z 2013 rokiem<sup>1</sup> sprzedano ponad 23.200 ton

<sup>1</sup> Dane te obejmują okres od 1 stycznia do 31 lipca 2013 roku, kiedy to działalność, związana z uprawą pieczarek została skonsolidowana w ramach Kęstutis Juščius Farm oraz okres od 1 sierpnia do 31 grudnia 2013 roku, kiedy to hodowlą pieczarek zajęła się Baltic Champs UAB.

		<p>kompostu za 15,4 miliona LTL.</p> <p><b>3. Produkcja podłoża torfowego.</b> Produkcja podłoża torfowego, wykorzystywanego w hodowli pieczarek stanowi najmniejszy segment działalności Baltic Champs UAB. W roku 2012, segment ten wygenerował przychody w wysokości 0,5 miliona LTL, uzyskane ze sprzedaży 4.700 m<sup>3</sup> podłoża. Produkcja podłoża torfowego jest najnowszym segmentem działalności Baltic Champs UAB, który w ostatnich latach odnotowuje znaczny wzrost; w okresie od 2010 do 2012 roku, sprzedaż podłoża torfowego wzrastała średnio o 24% każdego roku. W dwunastomiesięcznym okresie, pokrywającym się z 2013 rokiem<sup>1</sup> sprzedano 4.500 m<sup>3</sup> podłoża torfowego, generując przychód w wysokości 474 tysięcy LTL.</p> <table border="1" data-bbox="491 524 1417 801"> <thead> <tr> <th>Pozycja (w tysiącach LTL)</th> <th>Rok, kończący się 31.12.13</th> <th>Rok, kończący się 31.12.12</th> <th>Rok, kończący się 31.12.11</th> <th>Rok, kończący się 31.12.10</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Uprawa pieczarek</td> <td>58.158</td> <td>56.058</td> <td>52.938</td> <td>51.665</td> </tr> <tr> <td>Produkcja kompostu</td> <td>15.413</td> <td>14.313</td> <td>13.904</td> <td>10.421</td> </tr> <tr> <td>Produkcja podłoża torfowego</td> <td>474</td> <td>497</td> <td>414</td> <td>321</td> </tr> <tr> <td><b>Łączny przychód</b></td> <td><b>74.046</b></td> <td><b>70.869</b></td> <td><b>67.257</b></td> <td><b>62.407</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Niezaudytowane sprawozdania finansowe i skonsolidowane informacje Śródroczne za dwunastomiesięczny okres spółek Baltic Champs UAB i Kęstutis Juščius Farm</i></p>	Pozycja (w tysiącach LTL)	Rok, kończący się 31.12.13	Rok, kończący się 31.12.12	Rok, kończący się 31.12.11	Rok, kończący się 31.12.10	Uprawa pieczarek	58.158	56.058	52.938	51.665	Produkcja kompostu	15.413	14.313	13.904	10.421	Produkcja podłoża torfowego	474	497	414	321	<b>Łączny przychód</b>	<b>74.046</b>	<b>70.869</b>	<b>67.257</b>	<b>62.407</b>
Pozycja (w tysiącach LTL)	Rok, kończący się 31.12.13	Rok, kończący się 31.12.12	Rok, kończący się 31.12.11	Rok, kończący się 31.12.10																							
Uprawa pieczarek	58.158	56.058	52.938	51.665																							
Produkcja kompostu	15.413	14.313	13.904	10.421																							
Produkcja podłoża torfowego	474	497	414	321																							
<b>Łączny przychód</b>	<b>74.046</b>	<b>70.869</b>	<b>67.257</b>	<b>62.407</b>																							
B.4a	Istotne tendencje, wpływające w ostatnim czasie na Emitenta i na branżę	<p>W ostatnich latach obserwuje się bardzo szybki wzrost globalnego popytu na produkty mleczne, przede wszystkim ze strony państw rozwijających się. Tendencja ta załamała się jednak w 2008 roku, kiedy to rozpoczął się globalny kryzys finansowy, a w Chinach wybuchnął skandal, związany z zatruciami melaminą. Przełożyło się to na stały spadek cen produktów mlecznych, trwający aż do maja 2009 roku, kiedy to spadki osiągnęły poziom najniższy w kwocie 0,58 LTL za kilogram mleka (czyli nieco ponad połowa ceny maksymalnej na koniec 2007 roku). Od tamtego czasu, popyt na produkty mleczne odzyskał poziom z 2007 roku. Najszybszy wzrost popytu na produkty mleczne obserwuje się w Chinach, Indiach i w Meksyku – każde z tych państw jest dużym importerem produktów mlecznych. Pod koniec 2013 roku, spółki z Grupy inkasowały od odbiorców 1,20 LTL za kilogram surowego mleka, odbieranego prosto z gospodarstwa, które je wytworzyło. W 2013 i 2014 roku, Grupa zwiększyła pogłowie swoich stad mlecznych do poziomu około 3.500 sztuk, zaś jej plany przewidują dalszy wzrost do poziomu 4.500 krów mlecznych przez kolejne trzy lata. Grupa planuje też uruchomienie kilku „centrów programowych”, które mają się zająć hodowlą jałówek, przyczyniając się w ten sposób do specjalizacji i, tym samym, do wzrostu efektywności i wydajności poszczególnych spółek w Grupie.</p> <p>Jak już wspomniano, uprawy rolne Grupy, przeznaczone na sprzedaż obejmują przede wszystkim pszenicę i rzepak. Pozostałe arealy (odpowiadające około 25% łącznych gruntów rolnych Grupy) są obsadzone roślinami, wykorzystywanymi jako pasza dla stad Grupy, tzn. kukurydzą, jęczmieniem i odpowiednimi gatunkami traw. Plany Grupy na najbliższą przyszłość przewidują zwiększenie możliwości produkcyjnych w tej dziedzinie, zmierzające do poprawy jej efektywności. Grupa zamierza rekalibrować płodozmian tak, aby hodować więcej oziminy, co powinno usprawnić gospodarkę upraw i zwiększyć rentowność działalności rolniczej Grupy. Plany na następne trzy lata przewidują też zwiększenie areалу roboczego o około 20%-25%.</p> <p>Przychód Grupy zmalał w porównaniu z poprzednim rokiem ze względu na fakt, iż zbiory w 2012 roku były znacznie większe, zaś ceny za poszczególne rodzaje plonów na rynkach międzynarodowych były wyższe. Jednocześnie spadek przychodu z upraw był częściowo zrekompensowany dzięki wzrostowi produkcji surowego mleka (i wzrostowi przychodów z jego sprzedaży) oraz przychodom, uzyskanym przez Grupę Emitenta w związku z nowymi elementami działalności, zainicjowanymi w 2013 roku (sprzedaż paszy dla krów, usługi informatyczne dla podmiotów sektora rolniczego).</p> <p>Również światowa produkcja i konsumpcja grzybów wykazuje w ostatnich latach konsekwentne tendencje wzrostowe. Wzrost ten jest napędzany przede wszystkim rosnącym popytem na produkty organiczne. Tylko w przypadku Litwy, zakupy świeżych pieczarek w celu bezpośredniej konsumpcji oraz dalszego przetwarzania wzrosły o 9% w 2013 roku, zaś przeciętna cena pieczarek wzrosła o 1%. Łączne przychody Baltic Champs UAB za rok 2013 wyniosły 74 milionów LTL, czyli 4,5% więcej, niż w 2012 roku. Przychody za rok 2013 ze sprzedaży pieczarek i kompostu</p>																									

		<p>grzybniowego wzrosły, odpowiednio, o 4% i o 8%, natomiast przychód ze sprzedaży podłoża torfowego spadł o 5%. W roku 2013, przeciętna cena pieczarek i kompostu grzybniowego wzrosła, odpowiednio, o 9,4% (do 5,40 LTL za kilogram pieczarek) i o 4,7% (do 0,70 LTL za kilogram kompostu), zaś cena podłoża torfowego zmalała minimalnie o 0,4%, do poziomu 105 LTL za m<sup>3</sup>. Baltic Champs UAB spodziewa się zrealizować minimalny wzrost ilościowy w produkcji wszystkich rodzajów asortymentu, przede wszystkim ze względu na rosnącą efektywność procesu uprawy.</p>																					
B.5	<p>Opis Grupy. Pozycja Spółki w ramach Grupy</p>	<p>Emitent jest podmiotem założonym w 2003 roku, koncentrującym się na inwestycjach w litewskim sektorze rolniczym i na jego rozwoju. Działalność inwestycyjna Emitenta jest realizowana w trzech zasadniczych kierunkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nabywanie podmiotów rolniczych,</li> <li>- nabywanie gruntów dla kontrolowanych podmiotów rolniczych,</li> <li>- modernizacja podmiotów rolniczych.</li> </ul> <p>Emitent jest jednym z największych pierwotnych producentów żywności na Litwie oraz zarządza jednym z największych portfeli nieruchomości rolnych w tym kraju. Główne obszary jego działalności obejmują produkcję surowego mleka, uprawę plonów oraz dzierżawę gruntów rolnych.</p> <p>Struktura Emitenta odpowiada w istocie spółce holdingowej, realizującej swoją działalność za pośrednictwem Podmiotów Zależnych oraz innych spółek powiązanych. Według stanu na dzień publikacji Prospektu, Grupa kontrolowała 91 Podmiotów Zależnych, w tym 18 Spółek Rolniczych (ŽŪB) oraz inne podmioty, zajmujące się nabywaniem gruntów, dzierżawą, zarządzaniem i innymi aspektami działalności Grupy.</p> <p>Po podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku oraz po nabyciu przez Spółkę AGRO Ramučiai UAB oraz Luganta UAB w wykonaniu umowy sprzedaży akcji, jaka ma być zawarta zgodnie z postanowieniami Umowy o Fuzji, poza Podmiotami Zależnymi, o których mowa powyżej Spółka będzie również posiadać stuprocentowe udziały w następujących podmiotach litewskich: (i) Baltic Champs UAB (numer 302942064, zarejestrowana w rejonie municypalnym Siauliai, wieś Poviliškiai, przedmiot działalności: hodowla grzybów), (ii) eTime invest UAB (numer 300578676, zarejestrowana przy ulicy Saltoniškių 29, Wilno, posiadającą działki na Ukrainie za pośrednictwem swojego podmiotu zależnego jako dzierżawcy), (iii) AGRO Ramučiai UAB (numer 302854479, zarejestrowana w rejonie municypalnym Siauliai, wieś Poviliškiai, przedmiot działalności: uprawy rolne) oraz (iv) Luganta UAB (numer 300045023, zarejestrowana w rejonie municypalnym Kelmės, wieś Pašiaušės, przedmiot działalności: uprawy rolne).</p>																					
B.6	<p>Osoby, mające bezpośredni lub pośredni interes w Spółce (kapitał, prawa głosu), podlegające zgłoszeniu zgodnie z prawem litewskim, opis ich udziału. Prawa głosu głównych akcjonariuszy. Bezpośrednia lub pośrednia kontrola nad Emitentem</p>	<p>Według stanu na dzień publikacji Prospektu, udziały Głównych Akcjonariuszy w Spółce przedstawiają się następująco:</p> <table border="1" data-bbox="491 1391 1426 1704"> <thead> <tr> <th>Imię, nazwisko / firma</th> <th>Liczba głosów i liczba udziałów - jednostki</th> <th>Liczba głosów i liczba udziałów - %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vretola Holdings Limited</td> <td>17.522.426</td> <td>20,66</td> </tr> <tr> <td>Volemer Holdings Limited</td> <td>16.575.672</td> <td>19,54</td> </tr> <tr> <td>Linās Strėlis</td> <td>10.837.572</td> <td>12,78</td> </tr> <tr> <td>Eastern Agro Holdings UAB</td> <td>8.343.609</td> <td>9,84</td> </tr> <tr> <td>Romualdas Antanas Petrošius</td> <td>6.468.984</td> <td>7,63</td> </tr> <tr> <td>Klienci Finvesta UAB FMĮ</td> <td>4.616.805</td> <td>5,44</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Spółka</i></p> <p>Wszystkie Akcje Emitenta, w tym również Nowe Akcje, wiążą się z takimi samymi uprawnieniami co do głosów dla swoich posiadaczy.</p> <p>Kontrola nad Emitentem jest sprawowana przez akcjonariuszy Emitenta. Emitent nie jest świadomy istnienia jakichkolwiek bezpośrednich lub pośrednich połączeń kontrolnych za wyjątkiem następującej okoliczności: w dniu 12 maja 2011 roku, Volemer Holdings Limited, pan Romualdas Petrošius oraz dwaj mniejszościowi akcjonariusze Spółki (mianowicie pan Jurgis Petrošius oraz pani Aldona Petrošienė) osiągnęli 31,03% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; próg został przekroczony z powodu nabycia praw głosu poprzez przejęcie kontroli nad podmiotem prawnym, będącym akcjonariuszem Spółki. Pan Jurgis Petrošius kontroluje obecnie</p>	Imię, nazwisko / firma	Liczba głosów i liczba udziałów - jednostki	Liczba głosów i liczba udziałów - %	Vretola Holdings Limited	17.522.426	20,66	Volemer Holdings Limited	16.575.672	19,54	Linās Strėlis	10.837.572	12,78	Eastern Agro Holdings UAB	8.343.609	9,84	Romualdas Antanas Petrošius	6.468.984	7,63	Klienci Finvesta UAB FMĮ	4.616.805	5,44
Imię, nazwisko / firma	Liczba głosów i liczba udziałów - jednostki	Liczba głosów i liczba udziałów - %																					
Vretola Holdings Limited	17.522.426	20,66																					
Volemer Holdings Limited	16.575.672	19,54																					
Linās Strėlis	10.837.572	12,78																					
Eastern Agro Holdings UAB	8.343.609	9,84																					
Romualdas Antanas Petrošius	6.468.984	7,63																					
Klienci Finvesta UAB FMĮ	4.616.805	5,44																					

		<p>Spółkę, która sprawuje pośrednią kontrolę nad jednym z akcjonariuszy Spółki (Volemer Holdings Limited). Inne spośród osób, wskazanych powyżej są powiązane z panem Jurgisem Petrošiusem i same posiadają akcje w Spółce, wobec czego należy uważać je za osoby działające w porozumieniu (sami zainteresowani również się za takowe uważają).</p> <p>Spółka nie jest świadoma istnienia jakichkolwiek porozumień czy układów, których realizacja czy wdrożenie mogłyby w przyszłości skutkować zmianą kontroli nad Spółką. Ponadto, Spółce nic nie wiadomo o jakichkolwiek porozumieniach, dotyczących wspólnego sprawowania kontroli, zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami. Według stanu na dzień publikacji Prospektu, Spółka nie jest świadoma istnienia jakichkolwiek porozumień pomiędzy jej akcjonariuszami, dotyczącymi korzystania z praw głosu po zakończeniu procesu podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki.</p> <p>Niemniej jednak Umowa Akcjonariuszy, która ma być zwarta w dniu zamknięcia transakcji zgodnie z postanowieniami Umowy o Fuzji pomiędzy istniejącymi akcjonariuszami Spółki, tzn. Volemer Holdings Limited, Vretola Holdings Limited, Eastern Agro Holdings UAB, Novitum UAB, Inovacinis Žemės Ūkis UAB, Romualdas Antanas Petrošius, Aldona Petrošienė, Jurgis Petrošius, Marius Žutautas, Vladas Bagavičius i Domantas Savičius, nowym akcjonariuszem - Baltic Champs Group UAB oraz Spółką będzie stanowiła iż osoby, wskazane powyżej – poza ich uzgodnieniami, dotyczącymi zarządzania Spółką – ustalają, że po podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku zostanie ogłoszone i przeprowadzone przez obecnych akcjonariuszy Spółki, wskazanych powyżej wraz z nowym akcjonariuszem, Baltic Champs Group UAB, publiczne wezwanie do sprzedaży pozostałych akcji w Spółce, dających prawo do głosu, proporcjonalnie do liczby akcji w Spółce, posiadanej przez każdego z nich.</p>																																																																																					
B.7	<p>Kluczowe historyczne informacje finansowe (wybrane pozycje). Objaśnienie istotnych zmian sytuacji finansowej Spółki i wyników z działalności operacyjnej po okresie, objętym wybranymi pozycjami kluczowych historycznych informacji finansowych</p>	<p>Poniższa tabela przedstawia podsumowanie informacji finansowych. Dane te pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych oraz ze Skonsolidowanych Informacji Śródrocznych. O ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej, informacje te winny być rozpatrywane w połączeniu z tymi sprawozdaniami finansowymi i z odnośnymi notami oraz są w całości uwarunkowane zawartością tych sprawozdań finansowych.</p> <table border="1" data-bbox="507 1128 1439 2009"> <thead> <tr> <th>Pozycja (w tysiącach LTL)</th> <th>Rok kończący się 31.12.13 (nieaudytowane)</th> <th>Rok kończący się 31.12.12</th> <th>Rok kończący się 31.12.11</th> <th>Rok kończący się 31.12.10</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>Deklaracja przychodów</b></td> </tr> <tr> <td>Przychody</td> <td>82.572</td> <td>86.688</td> <td>56.078</td> <td>45.165</td> </tr> <tr> <td>Zysk operacyjny</td> <td>8.559</td> <td>14.024</td> <td>1.223</td> <td>7.736</td> </tr> <tr> <td>Zysk brutto</td> <td>(3.801)</td> <td>7.590</td> <td>(6.544)</td> <td>912</td> </tr> <tr> <td>Zysk / (strata) netto za rok</td> <td>(4.893)</td> <td>5.897</td> <td>(5.042)</td> <td>7.297</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Bilans</b></td> </tr> <tr> <td>Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt</td> <td>147.596</td> <td>148.110</td> <td>139.711</td> <td>140.442</td> </tr> <tr> <td>Własność inwestycyjna</td> <td>70.863</td> <td>69.048</td> <td>68.732</td> <td>81.794</td> </tr> <tr> <td>Wartości niematerialne</td> <td>1.761</td> <td>1.717</td> <td>1.446</td> <td>2.916</td> </tr> <tr> <td>Należności długoterminowe</td> <td>-</td> <td>4.926</td> <td>5.512</td> <td>430</td> </tr> <tr> <td>Aktywa finansowe</td> <td>3</td> <td>13</td> <td>702</td> <td>757</td> </tr> <tr> <td>Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności</td> <td>926</td> <td>1.333</td> <td>3.181</td> <td>3.543</td> </tr> <tr> <td>Aktywa biologiczne - stada</td> <td>20.152</td> <td>18.459</td> <td>16.660</td> <td>13.009</td> </tr> <tr> <td><b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b></td> <td><b>241.301</b></td> <td><b>243.606</b></td> <td><b>235.944</b></td> <td><b>242.891</b></td> </tr> <tr> <td>Aktywa biologiczne - plony</td> <td>15.663</td> <td>12.139</td> <td>12.239</td> <td>10.384</td> </tr> <tr> <td>Stan magazynów</td> <td>14.017</td> <td>18.343</td> <td>15.845</td> <td>11.588</td> </tr> </tbody> </table>	Pozycja (w tysiącach LTL)	Rok kończący się 31.12.13 (nieaudytowane)	Rok kończący się 31.12.12	Rok kończący się 31.12.11	Rok kończący się 31.12.10	<b>Deklaracja przychodów</b>					Przychody	82.572	86.688	56.078	45.165	Zysk operacyjny	8.559	14.024	1.223	7.736	Zysk brutto	(3.801)	7.590	(6.544)	912	Zysk / (strata) netto za rok	(4.893)	5.897	(5.042)	7.297	<b>Bilans</b>					Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt	147.596	148.110	139.711	140.442	Własność inwestycyjna	70.863	69.048	68.732	81.794	Wartości niematerialne	1.761	1.717	1.446	2.916	Należności długoterminowe	-	4.926	5.512	430	Aktywa finansowe	3	13	702	757	Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności	926	1.333	3.181	3.543	Aktywa biologiczne - stada	20.152	18.459	16.660	13.009	<b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b>	<b>241.301</b>	<b>243.606</b>	<b>235.944</b>	<b>242.891</b>	Aktywa biologiczne - plony	15.663	12.139	12.239	10.384	Stan magazynów	14.017	18.343	15.845	11.588
Pozycja (w tysiącach LTL)	Rok kończący się 31.12.13 (nieaudytowane)	Rok kończący się 31.12.12	Rok kończący się 31.12.11	Rok kończący się 31.12.10																																																																																			
<b>Deklaracja przychodów</b>																																																																																							
Przychody	82.572	86.688	56.078	45.165																																																																																			
Zysk operacyjny	8.559	14.024	1.223	7.736																																																																																			
Zysk brutto	(3.801)	7.590	(6.544)	912																																																																																			
Zysk / (strata) netto za rok	(4.893)	5.897	(5.042)	7.297																																																																																			
<b>Bilans</b>																																																																																							
Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt	147.596	148.110	139.711	140.442																																																																																			
Własność inwestycyjna	70.863	69.048	68.732	81.794																																																																																			
Wartości niematerialne	1.761	1.717	1.446	2.916																																																																																			
Należności długoterminowe	-	4.926	5.512	430																																																																																			
Aktywa finansowe	3	13	702	757																																																																																			
Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności	926	1.333	3.181	3.543																																																																																			
Aktywa biologiczne - stada	20.152	18.459	16.660	13.009																																																																																			
<b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b>	<b>241.301</b>	<b>243.606</b>	<b>235.944</b>	<b>242.891</b>																																																																																			
Aktywa biologiczne - plony	15.663	12.139	12.239	10.384																																																																																			
Stan magazynów	14.017	18.343	15.845	11.588																																																																																			

Należności handlowe, zaliczki i inne należności	11.095	18.023	12.859	22.779
Gotówka i pozycje równoznaczne	6.215	3.118	2.756	1.322
<b>Łączne aktywa bieżące</b>	<b>46.990</b>	<b>51.623</b>	<b>43.699</b>	<b>46.073</b>
<b>Łączne aktywa</b>	<b>288.291</b>	<b>295.229</b>	<b>279.643</b>	<b>288.964</b>
Kapitał akcyjny	84.821	84.821	84.821	71.552
Agio na akcjach	24.639	24.639	24.639	25.595
Rezerwa rewaluacyjna	29.090	41.555	44.182	45.885
Rezerwy prawne	2.000	2.000	2.000	2.000
Zachowane dochody	(23.738)	(32.566)	(40.566)	(38.326)
Udział mniejszościowy	1.325	2.581	2.057	2.431
<b>Łączne kapitały własne</b>	<b>118.137</b>	<b>123.030</b>	<b>117.133</b>	<b>109.137</b>
Pożyczki, leasing finansowy	64.302	7.409	2.022	29.128
Darowizny	14.010	11.683	10.262	9.905
Zobowiązania zrestrukturyzowane	36.478	49.493	51.296	22.152
Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - zobowiązania	6.835	7.906	8.061	10.870
<b>Łączne zobowiązania inne, niż bieżące</b>	<b>121.625</b>	<b>76.491</b>	<b>71.641</b>	<b>72.055</b>
Bieżąca część pożyczek i leasingu finansowego innych, niż bieżące	8.073	62.608	72.627	73.392
Bieżące pożyczki	1.149	2.771	816	6.128
Bieżąca część zobowiązań zrestrukturyzowanych	18.146	3.842	-	-
Należności handlowe	11.689	14.248	10.987	16.084
Inne należności bieżące	9.472	12.239	6.439	12.168
<b>Łączne zobowiązania bieżące</b>	<b>48.529</b>	<b>95.708</b>	<b>90.869</b>	<b>107.772</b>
<b>Łączne zobowiązania</b>	<b>170.154</b>	<b>172.199</b>	<b>162.510</b>	<b>179.827</b>
<b>Kapitały własne i zobowiązania razem</b>	<b>288.291</b>	<b>295.229</b>	<b>279.643</b>	<b>288.964</b>
Dług finansowy (bieżący i inny, w tym leasing finansowy)	128.148	126.123	126.761	130.800
Kapitał zainwestowany (dług finansowy i kapitały własne)	246.285	249.153	243.894	239.937
<b>Zestawienie przepływu środków pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne z / (do) działalności operacyjnej	25.305	23.338	(3.591)	133
Przepływy pieniężne z / (do) działalności inwestycyjnej	(16.627)	(16.160)	(4.150)	(990)
Przepływy pieniężne z / (do) działalności finansowej	(5.581)	(6.816)	9.175	(1.546)
<b>Kluczowe proporcje i wskaźniki</b>				
Wskaźnik kapitałów własnych, %	40,98%	41,67%	41,89%	37,77%
Kapitał bieżący	(1.539)	(44.085)	(47.170)	(61.699)
Wskaźnik płynności ogólnej	0,97	0,54	0,48	0,43
Wskaźnik płynności szybkiej	0,68	0,35	0,31	0,32

Zwrot z aktywów, %	2,93%	4,88%	0,43%	2,76%
Zwrot z kapitałów własnych, %	(4,06%)	4,91%	(4,46%)	9,33%

*Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Śródroczne oraz Spółka*

Wskaźnik kapitałów własnych = łączne kapitały własne / łączne aktywa  
 Kapitał bieżący = aktywa bieżące – zobowiązania bieżące  
 Wskaźnik płynności ogólnej = aktywa bieżące / zobowiązania bieżące  
 Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa bieżące – stan magazynów) / zobowiązania bieżące  
 Zwrot z aktywów = zysk z działalności operacyjnej / średnie aktywa łączne  
 Zwrot z kapitałów własnych = zysk netto / średnie kapitały własne łącznie

Pozycja (w tysiącach LTL)	3 miesiące, kończące się 31.12.13 (niezaudytowane)	3 miesiące, kończące się 31.12.12 (niezaudytowane)
<b>Deklaracja dochodów</b>		
Przychody	32.470	43.314
Zysk operacyjny	7.943	3.162
Zysk brutto	1.529	1.922
Zysk / (strata) netto	480	229

*Źródło: Skonsolidowane Informacje Śródroczne*

Przychód Spółki za czwarty kwartał 2013 roku wyniósł 32.470 tysięcy LTL, czyli niemal 25% mniej, niż w analogicznym okresie 2012 roku. Wynikało to z mniejszych zbiorów oraz z obniżenia cen zboża na rynkach międzynarodowych.

W roku, kończącym się dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa zawarła porozumienie, dotyczące potrącenia jej należności długoterminowych oraz jej zobowiązań, w wyniku którego stan należności długoterminowych obniżył się do zera.

Pewna część pożyczek, księgowana w poprzednich latach jako zobowiązania bieżące ze względu na naruszenia stosownych zobowiązań zostały z dniem 31 grudnia 2013 roku sklasyfikowane jako pożyczki długoterminowe wobec faktu, iż stosowne zobowiązania są obecnie wykonywane. Niektóre pożyczki zostały też spłacone zgodnie z odnośnymi harmonogramami spłat. W ciągu roku podpisano też kilka nowych umów leasingu, dotyczących maszyn rolniczych. Te poszczególne okoliczności złożyły się na obniżenie bieżącej części w pozycji pożyczek innych, niż bieżące i leasingów finansowych oraz na zwiększenie pozycji pożyczek i leasingów finansowych w porównaniu z bilansem według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W roku 2013 Grupa osiągnęła przychód z działalności rolniczej w kwocie 82,6 miliona LTL, co przedstawiało spadek rzędu 4,7% w porównaniu z rokiem 2012 (kiedy pozycja ta wyniosła 86,7 miliona LTL). Z kolei zysk operacyjny Grupy zmalał z 14,0 miliona LTL w 2012 roku do LTL 8,6 miliona w 2013 roku. Marża zysku operacyjnego Grupy za 2013 rok oscylowała na poziomie 10% i Grupa wygenerowała stratę netto w kwocie 4,9 miliona LTL.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, łączne kapitały własne Grupy wynosiły 118,1 miliona LTL, czyli 4,0% mniej, niż na koniec roku 2012. Głównymi czynnikami, jakie przyczyniły się do tego stanu rzeczy były zmniejszenie rezerwy rewaluacyjnej oraz strata netto za 2013 rok.

W roku 2013 zobowiązania Grupy inne, niż bieżące wzrosły o 59% a według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, pozycja ta wynosiła 121,6 miliona LTL. Wynikało to przede wszystkim z porozumienia, osiągniętego z bankami w zakresie odroczenia spłaty części pożyczek bieżących oraz z faktu, iż niektóre pożyczki, klasyfikowane dotychczas jako pożyczki bieżące zostały w trakcie roku 2013 przeksięgowane do kategorii pożyczek długoterminowych. Łączne zobowiązania Grupy zmalały o 2,0 miliona LTL, czyli o 1,2%, zamykając się kwotą 170,2 miliona LTL na rok 2013. Tymczasem łączne zadłużenie finansowe wzrosło o 2,0 miliona LTL, do kwoty 128,1 miliona LTL. Zainwestowany kapitał Grupy (zadłużenie finansowe i kapitały własne) zmalał o 1,2% w 2013 roku, do poziomu 246,3 miliona LTL.

Wymierne zmniejszenie zobowiązań bieżących w roku 2013 zaowocowało poprawą wskaźnika płynności ogólnej, który wyniósł 0,97 (w porównaniu do 0,54 za 2012 rok,

		<p>0,48 za 2011 i do 0,43 za 2010 rok). Wskaźnik płynności szybkiej również uległ poprawie w 2013 roku, osiągając poziom 0,68 według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku (dla porównania: 0,35 za 2012 rok, 0,31 za 2011 rok i 0,32 za 2010 rok).</p> <p>Zwrot z kapitałów własnych, który przedstawiał wartość ujemną za 2011 rok, wzrósł powyżej zera w 2012 roku i osiągnął poziom 5,01%. W roku 2013, zwrot z kapitałów własnych ponownie spadł poniżej zera, do poziomu (4,06%). Odnotowano również spadek zwrotu z aktywów, z poziomu 4,88% w 2012 roku do 2,93% w 2013 roku (w roku 2011, wskaźnik zwrotu z aktywów wyniósł 0,43%).</p>																																																																																													
B.8	Kluczowe informacje finansowe pro forma (wybrane pozycje)	<p>Prospekt zawiera (w Załączniku II) informacje finansowe pro forma, opracowane w celu przedstawienia, jak wyglądałyby skonsolidowane informacje finansowe Agrowill Group AB, gdyby Grupa przejęła Baltic Champs UAB w dniu 1 stycznia 2013 roku.</p> <p>Podsumowanie tych informacji finansowych pro forma zaprezentowano w poniższej tabeli. Również w tym przypadku, o ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej, informacje te winny być rozpatrywane w połączeniu z odnośnymi sprawozdaniami finansowymi i z uwagami oraz są w całości uwarunkowane zawartością tych sprawozdań finansowych.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozycja (w tysiącach LTL)</th> <th>31.12.13</th> <th>31.12.12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Skonsolidowana deklaracja przychodów</b></td> </tr> <tr> <td>Przychody</td> <td>156.483</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Zysk operacyjny</td> <td>20.492</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Zysk / (strata) brutto</td> <td>7.180</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Zysk / (strata) netto za rok</td> <td>5.818</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Skonsolidowany bilans</b></td> </tr> <tr> <td>Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt</td> <td>258.947</td> <td>263.903</td> </tr> <tr> <td>Własność inwestycyjna</td> <td>70.863</td> <td>69.048</td> </tr> <tr> <td>Wartości niematerialne</td> <td>1.763</td> <td>1.717</td> </tr> <tr> <td>Należności długoterminowe</td> <td>–</td> <td>4.926</td> </tr> <tr> <td>Aktywa finansowe</td> <td>3</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności</td> <td>926</td> <td>1.333</td> </tr> <tr> <td>Aktywa biologiczne – stada</td> <td>20.152</td> <td>18.459</td> </tr> <tr> <td><b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b></td> <td><b>352.654</b></td> <td><b>359.399</b></td> </tr> <tr> <td>Aktywa biologiczne - plony</td> <td>15.663</td> <td>12.139</td> </tr> <tr> <td>Stan magazynów</td> <td>26.347</td> <td>25.928</td> </tr> <tr> <td>Należności handlowe, zaliczki i inne należności</td> <td>21.411</td> <td>29.905</td> </tr> <tr> <td>Gotówka i pozycje równoznaczne</td> <td>6.742</td> <td>4.176</td> </tr> <tr> <td><b>Łączne aktywa bieżące</b></td> <td><b>70.163</b></td> <td><b>72.148</b></td> </tr> <tr> <td><b>Łączne aktywa</b></td> <td><b>422.817</b></td> <td><b>431.547</b></td> </tr> <tr> <td>Kapitał akcyjny</td> <td>180.325</td> <td>180.325</td> </tr> <tr> <td>Agio na akcjach</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Rezerwa rewaluacyjna</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Rezerwy prawne</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Zachowane dochody</td> <td>5.818</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Udział mniejszościowy</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td><b>Łączne kapitały własne</b></td> <td><b>186.143</b></td> <td><b>180.325</b></td> </tr> <tr> <td>Pożyczki, leasing finansowy</td> <td>107.182</td> <td>53.128</td> </tr> <tr> <td>Darowizny</td> <td>14.010</td> <td>11.683</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania zrestrukturyzowane</td> <td>36.478</td> <td>49.493</td> </tr> </tbody> </table>	Pozycja (w tysiącach LTL)	31.12.13	31.12.12	<b>Skonsolidowana deklaracja przychodów</b>			Przychody	156.483	–	Zysk operacyjny	20.492	–	Zysk / (strata) brutto	7.180	–	Zysk / (strata) netto za rok	5.818	–	<b>Skonsolidowany bilans</b>			Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt	258.947	263.903	Własność inwestycyjna	70.863	69.048	Wartości niematerialne	1.763	1.717	Należności długoterminowe	–	4.926	Aktywa finansowe	3	13	Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności	926	1.333	Aktywa biologiczne – stada	20.152	18.459	<b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b>	<b>352.654</b>	<b>359.399</b>	Aktywa biologiczne - plony	15.663	12.139	Stan magazynów	26.347	25.928	Należności handlowe, zaliczki i inne należności	21.411	29.905	Gotówka i pozycje równoznaczne	6.742	4.176	<b>Łączne aktywa bieżące</b>	<b>70.163</b>	<b>72.148</b>	<b>Łączne aktywa</b>	<b>422.817</b>	<b>431.547</b>	Kapitał akcyjny	180.325	180.325	Agio na akcjach	–	–	Rezerwa rewaluacyjna	–	–	Rezerwy prawne	–	–	Zachowane dochody	5.818	–	Udział mniejszościowy	–	–	<b>Łączne kapitały własne</b>	<b>186.143</b>	<b>180.325</b>	Pożyczki, leasing finansowy	107.182	53.128	Darowizny	14.010	11.683	Zobowiązania zrestrukturyzowane	36.478	49.493
Pozycja (w tysiącach LTL)	31.12.13	31.12.12																																																																																													
<b>Skonsolidowana deklaracja przychodów</b>																																																																																															
Przychody	156.483	–																																																																																													
Zysk operacyjny	20.492	–																																																																																													
Zysk / (strata) brutto	7.180	–																																																																																													
Zysk / (strata) netto za rok	5.818	–																																																																																													
<b>Skonsolidowany bilans</b>																																																																																															
Nieruchomości. wyposażenie zakładów i sprzęt	258.947	263.903																																																																																													
Własność inwestycyjna	70.863	69.048																																																																																													
Wartości niematerialne	1.763	1.717																																																																																													
Należności długoterminowe	–	4.926																																																																																													
Aktywa finansowe	3	13																																																																																													
Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - należności	926	1.333																																																																																													
Aktywa biologiczne – stada	20.152	18.459																																																																																													
<b>Łączne aktywa inne, niż bieżące</b>	<b>352.654</b>	<b>359.399</b>																																																																																													
Aktywa biologiczne - plony	15.663	12.139																																																																																													
Stan magazynów	26.347	25.928																																																																																													
Należności handlowe, zaliczki i inne należności	21.411	29.905																																																																																													
Gotówka i pozycje równoznaczne	6.742	4.176																																																																																													
<b>Łączne aktywa bieżące</b>	<b>70.163</b>	<b>72.148</b>																																																																																													
<b>Łączne aktywa</b>	<b>422.817</b>	<b>431.547</b>																																																																																													
Kapitał akcyjny	180.325	180.325																																																																																													
Agio na akcjach	–	–																																																																																													
Rezerwa rewaluacyjna	–	–																																																																																													
Rezerwy prawne	–	–																																																																																													
Zachowane dochody	5.818	–																																																																																													
Udział mniejszościowy	–	–																																																																																													
<b>Łączne kapitały własne</b>	<b>186.143</b>	<b>180.325</b>																																																																																													
Pożyczki, leasing finansowy	107.182	53.128																																																																																													
Darowizny	14.010	11.683																																																																																													
Zobowiązania zrestrukturyzowane	36.478	49.493																																																																																													



		Międzyokresowe rozliczenia podatkowe - zobowiązania	6.835	7.906
		<b>Łączne zobowiązania inne, niż bieżące</b>	<b>164.505</b>	<b>122.210</b>
		Bieżąca część pożyczek i leasingu finansowego innych, niż bieżące	15.971	83.970
		Bieżące pożyczki	3.149	2.771
		Bieżąca część zobowiązań zrestrukturyzowanych	18.146	3.842
		Należności handlowe	23.496	24.720
		Inne należności bieżące	11.407	13.709
		<b>Łączne zobowiązania bieżące</b>	<b>72.169</b>	<b>129.012</b>
		<b>Łączne zobowiązania</b>	<b>236.674</b>	<b>251.222</b>
		<b>Kapitały własne i zobowiązania razem</b>	<b>422.817</b>	<b>431.547</b>
		Dług finansowy (bieżący i inny, w tym leasing finansowy)	180.926	193.204
		Kapitał zainwestowany (dług finansowy i kapitały własne)	367.069	373.529
		<b>Kluczowe proporcje i wskaźniki</b>		
		Wskaźnik kapitałów własnych, %	44,02%	41,79%
		Kapitał bieżący	(2.006)	(56.864)
		Wskaźnik płynności ogólnej	0,97	0,56
		Wskaźnik płynności szybkiej	0,61	0,36
		Zwrot z aktywów, %	4,80%	-
		Zwrot z kapitałów własnych, %	3,18%	-
		<i>Źródło: Informacje Finansowe Pro Forma</i>		
		<p>Wskaźnik kapitałów własnych = łączne kapitały własne / łączne aktywa  Kapitał bieżący = aktywa bieżące - zobowiązania bieżące  Wskaźnik płynności ogólnej = aktywa bieżące / zobowiązania bieżące  Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa bieżące - stan magazynów) / zobowiązania bieżące  Zwrot z aktywów = zysk z działalności operacyjnej / średnie aktywa łączne  Zwrot z kapitałów własnych = zysk netto / średnie kapitały własne łącznie</p>		
B.9	Prognoza zysku lub szacunki	Nie dotyczy – Emitent nie zdecydował się na umieszczenie prognoz zysku lub szacunków w Prospekcie.		
B.10	Zastrzeżenia dot. informacji historycznych, zawarte w sprawozdaniu z badania biegłego rewidenta	<p>Sprawozdania biegłych rewidentów, opisujące badanie Sprawozdań Finansowych za 2012 rok, Sprawozdań Finansowych za 2011 rok oraz Sprawozdań Finansowych za 2010 rok zawierały komentarze, w których biegli rewidenci zwracali uwagę na założenia, poczynione przez Spółkę co do swoich możliwości w zakresie dalszego istnienia i prowadzenia działalności. Założenia w tym zakresie są uzależnione od skutecznego wdrożenia planów restrukturyzacyjnych oraz od możliwości realizowania przyszłych zysków zarówno przez Grupę, jak i przez Spółkę. Okoliczność ta i również inne kwestie, powoduje istotną niepewność, mogącą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy i Spółki do dalszego prowadzenia działalności.</p> <p>Sprawozdanie biegłego rewidenta, który przeprowadził badania Sprawozdań Finansowych za 2011 rok zawierało zastrzeżenia, dotyczące:</p> <p>(i) wartości inwestycji w pewne podmioty zależne oraz wartości należności od tych podmiotów zależnych, zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Biegły rewident przyjął stanowisko, iż wartość inwestycji w pewne podmioty zależne oraz należności od pewnych podmiotów zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz zysk netto Agrowill Group AB za ten rok winny być pomniejszone o łączną kwotę 12.100 tysięcy LTL,</p> <p>(ii) błędu w obliczeniach dochodów z odsetek, zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Według biegłego rewidenta, zysk netto za rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku powinien być zwiększony, zaś zysk netto za kolejny rok, kończący się 31 grudnia 2011 roku winien być zmniejszony o kwotę 2.145 tysięcy LTL, czyli o odnośny dochód z odsetek po potrąceniu stosownych podatków,</p>		

		<p>(iii) wartości spółki, zawartej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Według biegłego rewidenta, zysk netto Grupy za rok, kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku powinien być pomniejszony o kwotę 1.818 tysięcy LTL,</p> <p>(iv) godziwej wyceny inwestycji kapitałowych, podanej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Według biegłego rewidenta, wartość aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz zysk netto Grupy za ten rok winny być pomniejszone o 3.776 tysięcy LTL,</p> <p>(v) nabycia dodatkowych udziałów w podmiocie zależnym. Biegły rewident przyjął stanowisko, iż zmiany w udziale spółki-matki w jej podmiocie zależnym, które nie wiążą się ze zmianą kontroli winny być traktowane jako transakcje na kapitale własnym, wobec czego zysk netto Grupy za rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 winien być pomniejszony o kwotę 711 tysięcy LTL.</p> <p>Raport biegłego rewidenta, sporządzony po przeprowadzeniu badania Sprawozdań Finansowych za 2010 rok zawierał zastrzeżenie, dotyczące inwentaryzacji stanów magazynowych.</p>
B.11	Kapitał obrotowy	W przekonaniu Kadry Zarządzającej, kapitał obrotowy, jakim dysponuje Grupa jest wystarczający do pokrycia potrzeb na bieżącym poziomie przez co najmniej dwanaście miesięcy po dacie Prospektu.

**Dział C – Papiery wartościowe**

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Ujawnione informacje</i>
C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych, numer identyfikacyjny	<p>Wszystkie Akcje (w tym Nowe Akcje) są zwykłymi akcjami imiennymi o wartości nominalnej 1,00 LTL każda i są zarejestrowane w Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych Litwy pod kodem ISIN LT0000127466 oraz na koncie zagranicznym Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Polsce (CSDL).</p> <p>Po emisji Nowych Akcji oraz asymilacji poprzedniej emisji, numer ISIN Nowych Akcji będzie taki sam, co numer istniejących już Akcji.</p> <p>Prospekt nie został przygotowany do przeprowadzenia oferty publicznej Nowych Akcji Spółki – ma on służyć wyłącznie Dopuszczeniu Nowych Akcji do obrotu na rynku równoległym OMX oraz na rynku równoległym WGPW.</p> <p>Wszystkie Akcje, w tym Nowe Akcje, mają ten sam status – bez żadnych preferencji – odnośnie praw majątkowych i niemajątkowych, z jakich korzystają ich posiadacze.</p>
C.2	Waluta emisji	LTL (lity litewskie).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych / wyemitowanych, ale nie w pełni opłaconych. Wartość nominalna każdej akcji	<p>Według stanu na datę Prospektu, kapitał akcyjny Spółki wynosi 84.820.986 LTL i dzieli się na 84.820.986 Akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 LTL każda.</p> <p>Według stanu na datę Prospektu, wszystkie wyemitowane Akcje zostały w pełni opłacone.</p>
C.4	Prawa, z jakimi wiążą się papiery wartościowe	<p>Zgodnie z art. 4 Statutu, akcje Spółki wiążą się z następującymi prawami dla swoich posiadaczy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– prawo uczestnictwa w podziale zysków Spółki (tzn. prawo do dywidendy),</li> <li>– prawo otrzymania części funduszy Spółki w przypadku obniżenia kapitału akcyjnego Spółki w celu wypłaty na rzecz akcjonariuszy,</li> <li>– prawo do części aktywów Spółki, pozostałych po jej likwidacji,</li> <li>– prawo otrzymania bezpłatnych akcji w przypadku, gdy kapitał Spółki zostanie podwyższony ze środków własnych Spółki – o ile Prawo Spółek nie stanowi inaczej,</li> <li>– prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu akcji lub obligacji zamiennych, emitowanych przez Spółkę – za wyjątkiem sytuacji, w których Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o wykluczeniu prawa pierwszeństwa wszystkich Akcjonariuszy zgodnie z odnośnymi postanowieniami Prawa Spółek,</li> <li>– prawo przeniesienia całości lub części swoich akcji na inne osoby zgodnie z odnośnymi postanowieniami Statutu oraz prawa litewskiego, przy czym wszelkie akcje, podlegające ewentualnemu przeniesieniu muszą być w pełni opłacone,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- prawo udzielania pożyczek Spółce zgodnie z odnośnymi postanowieniami prawa litewskiego, przy czym Spółka – przyjmując ewentualne pożyczki od swoich akcjonariuszy – nie może ustanawiać zastawów na swoich aktywach na rzecz akcjonariuszy-pożyczkodawców. W przypadkach, gdy Spółka przyjmuje pożyczkę od swojego akcjonariusza, oprocentowanie takiej pożyczki nie może być wyższe, niż przeciętne oprocentowanie, oferowane przez banki komercyjne w chwili zawarcia umowy pożyczki w miejscu siedziby pożyczkodawcy lub miejscu, w którym pożyczkodawca prowadzi swoją działalność. W takim przypadku, Spółka oraz akcjonariusze nie mogą negocjować wyższej stopy oprocentowania,</li> <li>- prawo uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach i do głosowania zgodnie z prawami głosu, wynikającymi z posiadanych akcji,</li> <li>- prawo wcześniejszego zgłaszania pytań do Spółki odnośnie kwestii, objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia,</li> <li>- prawo uzyskiwania informacji o Spółce zgodnie z odnośnymi postanowieniami Prawa Spółek,</li> <li>- prawo składania pozwów i wszczynania spraw sądowych, zmierzających do uzyskania naprawy szkód, spowodowanych działaniami lub zaniechaniami członków Kadry Zarządzającej i Zarządu Spółki w ramach ich obowiązków, wynikających z prawa litewskiego i ze Statutu oraz w innych przypadkach, przewidzianych prawem litewskim,</li> <li>- inne prawa majątkowe i niemajątkowe, wynikające z odnośnych przepisów i ze Statutu.</li> </ul>
C.5	Ograniczenia dot. przenoszenia papierów wartościowych	<p>Z odnośnych przepisów prawa nie wynikają żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia Akcji (w tym również Nowych Akcji).</p> <p>Dwóch spośród Głównych Akcjonariuszy (Eastern Agro Holdings UAB oraz pan Linas Strélis), posiadający łącznie około 22,62% Akcji, ustanowiło zastaw na wszystkich swoich Akcjach na rzecz banków jako zabezpieczenie udzielonego kredytu.</p>
C.6	Dopuszczenie do obrotu / Rynki regulowane	<p>Według stanu na dzień publikacji Prospektu, wszystkie istniejące Akcje Emitenta (w liczbie 84.820.986 jednostek) są notowane na rynku równoległym OMX oraz na rynku równoległym WGPW. Po wpisaniu podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku do Rejestru Osób Prawnych oraz zarejestrowaniu Nowych Akcji w CSDL i na rachunku zagranicznym Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent planuje wystąpić do władz OMX oraz WGPW o Dopuszczenie Nowych Akcji (w liczbie do 102.595.266 jednostek) do obrotu na wyżej wymienionych rynkach regulowanych.</p> <p>Prospekt został więc sporządzony wyłącznie w celu Dopuszczenia Nowych Akcji (w liczbie do 102.595.266 jednostek) do obrotu na rynku równoległym OMX oraz na rynku równoległym WGPW. Prospekt nie przewiduje publicznej oferty Nowych Akcji ponieważ żadne z Nowych Akcji nie będą przedmiotem takiej oferty – wszystkie Nowe Akcje zostaną objęte (po wykluczeniu praw pierwszeństwa obecnych akcjonariuszy wobec Nowych Akcji zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku i po dokonaniu stosownych zapisów) przez Baltic Champs Group UAB oraz Vretola Holdings Limited.</p>
C.7	Polityka dot. dywidend	<p>W Spółce nie zatwierdzono polityki, dotyczącej wypłaty dywidend ani nie wprowadzono żadnych ograniczeń w tym zakresie.</p> <p>Aktualnym priorytetem zarówno Spółki, jak i Grupy jest wykorzystywanie zysków do dalszego rozwoju działalności Spółki, nie do wypłat na rzecz akcjonariuszy i przez okres ostatnich trzech lat Spółka nie wypłaciła dywidendy. Spółka nie wyklucza jednak wypłaty dywidend w przyszłości, zależnie od przyszłych wyników finansowych, przepływów środków pieniężnych, ogólnej sytuacji finansowej, wymogów kapitałowych i, wreszcie, od wyników wdrażanych obecnie projektów inwestycyjnych.</p>

#### Dział D – Ryzyka

Element	Tytuł	Ujawnione informacje
D.1	Kluczowe ryzyka związane ze Spółką lub z branżą	<p><i>Ogólne czynniki ryzyka dla branży, w której działa Grupa:</i></p> <p>Grupa prowadzi działalność na Litwie, która jest też głównym rynkiem sprzedaży dla mleka i zbóż, produkowanych przez podmioty Grupy. Ceny skupu mleka i zbóż na Litwie są uzależnione od cen, obowiązujących na międzynarodowych rynkach produktów rolnych, a te z kolei są uzależnione od ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie. Co za tym idzie, pogorszenia koniunktury gospodarczej czy zachwiania stabilności na rynkach światowych mogą mieć negatywny wpływ na wdrażanie</p>

	<p>strategii biznesowej Grupy, na jej wyniki operacyjne oraz na jej możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego.</p> <p>Uzależnienie od finansowania zewnętrznego. Dalszy rozwój działalności Grupy będzie wymagał znacznych funduszy na pokrycie kosztów operacyjnych oraz wydatków kapitałowych. W związku z tym, problemy z uzyskaniem finansowania zewnętrznego na odpowiednim poziomie mogą przełożyć się na praktyczne ograniczenia planów rozwojowych Grupy oraz stawiać ją w niekorzystnej sytuacji wobec lepiej skapitalizowanych konkurentów.</p> <p>Niedawny kryzys na światowych rynkach kredytowych może wiązać się z większymi kosztami pożyczek oraz z ograniczeniami w dostępności kredytów. Niezależnie od tego, kryzys kredytowy może też wpłynąć na ogólną kondycję branży, w której działa Grupa oraz na kondycję finansową jej kontrahentów.</p> <p>Ewentualne problemy z płynnością finansową po stronie dużych klientów lub kontrahentów Grupy mogą narazić podmioty Grupy na straty, wywierając istotny negatywny wpływ na przychody Grupy i na jej wyniki operacyjne.</p> <p>Działalność operacyjna Grupy jest prowadzona i rozliczana w wielu walutach, co powoduje, że podmioty Grupy są narażone na ujemne skutki fluktuacji na rynkach walutowych.</p> <p>Ostateczne powodzenie wcześniejszych, aktualnie prowadzonych oraz przyszłych projektów inwestycyjnych pozostaje niepewne.</p> <p>Nadchodzące lata mogą przynieść znaczną inflację. Koszty, ponoszone przez Emitenta w związku z, na przykład, inwestycjami w sprzęt i w siłę roboczą pozostają ściśle powiązane z ogólnym poziomem cen, wobec czego zwiększona inflacja może wywrzeć istotny ujemny wpływ na sytuację finansową i wyniki biznesowe Emitenta.</p> <p>Koszt siły roboczej stanowi istotny składnik ogólnych cen produktów Emitenta. Choć siła robocza na Litwie jest wciąż tańsza w porównaniu ze starszymi państwami członkowskimi Unii Europejskiej, różnice w tym zakresie powinny maleć w miarę, jak gospodarka litewska dogania przeciętny poziom unijny. Jeżeli rosnący udział wynagrodzeń itp. pozycji w ogólnej strukturze kosztowej Emitenta nie zostanie połączony z poprawą wydajności pracy, może to mieć poważny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki biznesowe Emitenta.</p> <p>Działalność Emitenta może być narażona na niekorzystne czynniki, niemożliwe do przewidzenia oraz na zdarzenia losowe.</p> <p>Innym czynnikiem ryzyka jest niestabilna sytuacja polityczna w Autonomicznej Republice Krymu.</p> <p><i>Czynniki ryzyka, specyficzne dla Grupy:</i></p> <p>Ryzyko związane z dokładnością sprawozdawczości finansowej Emitenta – w swoim sprawozdaniu z badania Sprawozdań Finansowych Emitenta za 2012 roku, biegli rewidentzi zgłosili zastrzeżenia co do założeń, przyjmowanych przez Spółkę w zakresie jej zdolności do kontynuowania działalności (zastrzeżenia te omówiono w nocie 2.1 do Sprawozdań Finansowych). Zachodzi również ryzyko, iż dane finansowe za 2013 rok, zawarte w Prospekcie mogą ulec istotnym zmianom po ogłoszeniu zaudytowanych sprawozdań finansowych za ten rok.</p> <p>Informacje finansowe pro forma zawarte w Prospekcie nie odzwierciedlają faktycznej sytuacji ani danych finansowych Agrowill Group AB.</p> <p>Poziom pożyczonego kapitału Grupy może ograniczać możliwości pozyskania finansowania przez Grupę oraz utrudniać rozliczenia z wierzycielami.</p> <p>Ryzyko kapitałowe Grupy – cele, które stawia sobie Spółka w zakresie zarządzania kapitałem polegają na zapewnieniu możliwości kontynuowania działalności Grupy poprzez zapewnienie zwrotów dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron i poprzez utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, aby zmniejszyć koszty kapitałowe.</p> <p>Ryzyko kredytowe Grupy – potencjalni inwestorzy winni liczyć się z ryzykiem, iż niekorzystne zmiany, zachodzące obecnie na rynkach produktowych, pogorszenie sytuacji finansowej Grupy, ograniczenie możliwości refinansowania pożyczek oraz inne czynniki ryzyka mogą spowodować sytuację, w której Spółka nie będzie w stanie</p>
--	---

	<p>dokonywać rozliczeń ze swoimi wierzycielami. Taki rozwój sytuacji wywarłby niekorzystny wpływ na działalność Grupy i na wartość jej akcji.</p> <p>W tym kontekście, należy mieć na względzie, iż pokaźna część zobowiązań finansowych Grupy stanie się płatna w 2014 roku, zaś wskaźnik płynności Grupy utrzymywał się przez ostatnich kilka lat na poziomie mniejszym niż 1,00.</p> <p>Wobec Grupy zachodzi też ryzyko związane z przepływami pieniężnymi oraz z oprocentowaniem.</p> <p>Zależność od kluczowych członków Kadry Kierowniczej i personelu – każdy obszar działalności Spółki opiera się na zespole kierowniczym, odpowiedzialnym za rozwój i poprawne bieżące działanie danego obszaru ze strony Emitenta i Grupy. Utrata tych pracowników, niemożliwość pozyskania przez Emitenta nowej, odpowiednio wykwalifikowanej kadry zarządzającej lub braki odpowiedniego personelu na rynku pracy mogą wywrzeć istotny ujemny wpływ na perspektywy biznesowe, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.</p> <p>Polisy ubezpieczeniowe utrzymywane przez Grupę Emitenta nie pokrywają wszystkich rodzajów ryzyka, dotyczących działalności Grupy. Choć polisy te obejmują główne obszary ryzyka, sumy ubezpieczenia w nich przewidziane mogą okazać się niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód, jakie może ponieść Grupa w niektórych przypadkach.</p> <p>Emitent jest spółką holdingową, prowadzącą działalność za pośrednictwem swoich Podmiotów Zależnych i spółek powiązanych. Tym samym sytuacja finansowa samego Emitenta jest uzależniona od zdolności jego Podmiotów Zależnych i spółek powiązanych do uiszczania opłat za zarządzanie oraz do ogłaszania i wypłaty dywidend. Ewentualny spadek tych opłat może wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.</p> <p>Wyniki działalności Grupy są również uzależnione od jej zdolności pozyskiwania wykwalifikowanych oraz niewykwalifikowanych robotników.</p> <p>Grupa jest zobowiązana do przestrzegania przepisów w zakresie ochrony środowiska, zaś ewentualne naruszenie tych przepisów pociąga za sobą odpowiedzialność Grupy.</p> <p>Grupa może stanąć wobec konieczności szeroko zakrojonego odświeżenia swojego parku maszynowego, wykorzystywanego w działalności operacyjnej.</p> <p>Większość działek gruntowych, będących własnością spółek z Grupy została wytyczona w oparciu o wstępne, orientacyjne pomiary. Po przeprowadzeniu dokładnych pomiarów geodezyjnych może się okazać, iż granice niektórych działek wymagają korekty.</p> <p>Emitent przyjął zobowiązania umowne które, w przypadku ich niewykonania, wiążą się z sankcjami wobec spółek, wchodzących w skład Grupy.</p> <p>Działalność Grupy jest uzależniona od zewnętrznych dostawców maszyn i surowców.</p> <p>Płatności z tytułu umów dzierżawy gruntów zawartych przez Grupę mogą ulec zwiększeniu.</p> <p>Istotna część udziałów / akcji w spółkach, wchodzących w skład Grupy jest obciążona zastawami. Akcjonariusz nie może zbyć zastawionych tytułów udziału bez pisemnej zgody odnośnych wierzycieli. Poza tym, w przypadku niewykonania zobowiązań, zabezpieczonych zastawami (a właśnie taka sytuacja zachodzi w niektórych przypadkach), zastawione udziały / akcje mogą zostać przejęte na własność przez uprawnionych wierzycieli spółek Grupy.</p> <p>Niektóre z pożyczek, udzielonych przez Spółkę jej Podmiotom Zależnym mogą być uznane za oprocentowane według stóp wyższych, niż rynkowe.</p> <p>Ewentualna niewypłacalność jednej ze spółek rolniczych, wchodzących w skład Grupy może wywrzeć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową pozostałych spółek rolniczych.</p> <p>Umowa kredytowa z Žemės vystymo fondas 6 UAB o wartości 408 tysięcy EUR została rozwiązana.</p> <p>Poszczególne spółki, wchodzące w skład Grup Emitenta utrzymują ze sobą rozległe</p>
--	--

		<p>stosunki, co może rodzić negatywne konsekwencje podatkowe.</p> <p>Ekspansja działalności rolniczej na geograficznie odległym rynku.</p> <p>Ryzyko związane z konsolidacją nowej działalności.</p> <p>Wartość kapitału eTime invest UAB może ulec istotnemu obniżeniu w wyniku aktualnego kryzysu politycznego na Krymie. Po złożeniu zapisu na nowe Akcje przez Vretola Holdings Limited zgodnie z postanowieniami Umowy o Fuzji, Grupa dokona konsolidacji spółki eTime invest UAB, która zarządza gruntami w Autonomicznej Republice Krymu za pośrednictwem podmiotu zależnego, Karakash Agro OOO. W wycenie eTime invest UAB zwrócono uwagę, iż wartość udziałów Karakash Agro OOO została oszacowana przy założeniu, iż kryzys krymski nie przełoży się istotnie na otoczenie biznesowe. Gdyby jednak okazało się, że aneksja Krymu przez Rosję przyniesie negatywne zmiany regulacyjne (na przykład gdy zapadnie decyzja o nacjonalizacji gruntów, względnie aktywów przedsiębiorstw zagranicznych), spowoduje to znaczny spadek wartości rynkowej eTime invest UAB, co z kolei wpłynie negatywnie na wyniki finansowe i pozycję finansową Grupy.</p> <p><i>Czynniki ryzyka, specyficzne dla branży:</i></p> <p>Działalność gospodarcza Emitenta skupia się na surowcach pochodzenia roślinnego i zwierzęcego. Gdyby wybuchła epidemia choroby, dotyczącej trzodę chlewną lub bydło, może nastąpić nie tylko spadek produkcji, ale też spadek popytu, wynikający ze strachu przed chorobą.</p> <p>Zachodzi ryzyko, związane z negatywnymi konsekwencjami, jakie przyniosłby spadek produkcji.</p> <p>Ewentualne niespełnienie wymogów prawa, regulujących rolnictwo może wywrzeć istotny wpływ na działalność Emitenta i na perspektywy jego rozwoju.</p> <p>Jednym z najistotniejszych czynników ryzyka w zakresie działalności rolniczej są warunki klimatyczne. Niekorzystne warunki pogodowe odbijają się na produktywności i, co za tym idzie, również na sytuacji finansowej, działalności i wynikach Emitenta.</p> <p>Istnieje ryzyko spadku cen płodów rolnych – jest to czynnik, pozostający poza kontrolą Grupy.</p> <p>Bezpośrednie lub pośrednie ryzyka, dotyczące jakości, bezpieczeństwa lub efektów zdrowotnych produktów, oferowanych przez Grupę mogą wiązać się z odpowiedzialnością Grupy i narazić jej dobre imię na szwank.</p> <p>Działalność Grupy jest narażona na ryzyko związane z wahaniami cen nasion, nawozów oraz mieszanek paszowych.</p> <p>Na działalność Emitenta może też mieć wpływ polityka rządowa i regulacyjna w zakresie rolnictwa oraz pokrewnych branż.</p>
D.3	Kluczowe ryzyka związane z Akcjami	<p><i>Czynniki ryzyka, związane z Akcjami Spółki:</i></p> <p>Cena Akcji Spółki może podlegać wahanom. Kursy akcji notowanych na rynku regulowanym wynikają z podaży i popytu, które są z kolei kształtowane różnorodnymi czynnikami oraz reakcjami samych inwestorów, a te bywają trudne do przewidzenia.</p> <p>Wartość Akcji może być narażona na spadki wynikające z niestabilności, będącej immanentną cechą rynków rozwijających się. Problemy finansowe i inne niepokoje na rynkach rozwijających się wywarły w niedawnej przeszłości negatywny wpływ na światowe rynki papierów wartościowych, odczuwalny przez spółki, aktywne w danych krajach.</p> <p>Wartość rynkowa Akcji może zmaleć na skutek przyszłej sprzedaży dużych pakietów Akcji lub kolejnych emisji Akcji.</p> <p>Sama zapowiedź zwiększenia liczby Akcji Emitenta może spowodować spadek kursu istniejących Akcji.</p> <p>Atrakcyjność rynkowa Akcji Spółki i, co za tym idzie, ich cena mogą podlegać nieproporcjonalnym wahanom w reakcji na niekorzystne wydarzenia czy tendencje, nie związane wprost z wynikami operacyjnymi Spółki.</p>

		<p>Analitycy papierów wartościowych oraz eksperci danej branży mogą zaprzestać publikowania badań lub raportów, dotyczących działalności Spółki lub zmienić swoje rekomendacje, dotyczące Akcji.</p> <p>Nie udziela się żadnej gwarancji odnośnie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta. Na Spółce nie ciąży żadne zobowiązanie w zakresie regularnego wypłacania dywidendy swoim akcjonariuszom, nie składa też żadnych oświadczeń, dotyczących wypłaty ewentualnych przyszłych dywidend ani ich wysokości.</p> <p>Nie ma gwarancji, iż Spółka będzie nadal notowana na WGPW lub na OMX.</p> <p>Notowania Akcji Spółki na WGPW lub na OMX mogą być zawieszane.</p> <p>Nie sposób udzielić jakichkolwiek zapewnień co do przyszłych trendów na rynku, na którym obraca się Akcjami lub do jego płynności. Istniejące Akcje są notowane na WGPW oraz na OMX, ale dotychczasowe wyniki i kursy, osiągnięte przez Akcje na tych rynkach nie mogą być przyjmowane jako wskazówki co do ich przyszłych wyników.</p> <p>Fakt notowania Akcji na dwóch różnych rynkach wiąże się z różnicami w zakresie płynności, systemów rozliczeń i clearing, walut oraz kosztów i opłat transakcyjnych. Te, jak i inne czynniki mogą utrudniać ewentualne przenoszenie Akcji pomiędzy dwoma rynkami, na których są notowane.</p> <p><i>Ryzyka prawne i podatkowe:</i></p> <p>Prawa przysługujące akcjonariuszom spółki litewskiego mogą różnić się od praw, przysługujących akcjonariuszom spółki polskiej, zaś w każdej z jurysdykcji mogą być stosowane różne przepisy oraz różne wykładnie i sposoby egzekwowania tych przepisów.</p> <p>Ewentualne wyroki zasądzające świadczenia od Spółki, ogłoszone przez sądy polskie mogą być trudniejsze do egzekwowania niż w przypadku, gdyby Spółka miała swoją siedzibą i była zarządzana w Polsce.</p> <p>Inwestorzy spółki litewskiej, nie będący podmiotami prawa litewskiego mogą podlegać innym zasadom opodatkowania.</p> <p>Emitent nie stosuje w pełni wszystkich zasad Dobrych Praktyk dla spółek notowanych na OMX i na WGPW.</p> <p>Duża część spośród spółek Grupy przechodzi aktualnie restrukturyzację.</p> <p>Nie przestrzega się wymogów formalnych dotyczących potencjalnych członków Zarządów spółek rolniczych Grupy.</p> <p>Nie ustalono należycie prawa do korzystania z niektórych budynków będących własnością spółek z Grupy.</p>
--	--	--

#### Dział E – Oferta

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Ujawnione informacje</i>
E.1	Łączne przychody netto. Szacowany łączny koszt Emisji (bez szacowanych kosztów, obciążających inwestora)	<p>Spółka nie uzyska w wyniku Emisji jakichkolwiek przychodów pieniężnych.</p> <p>Na podstawie wstępnych wyliczeń, stałe koszty Emitenta, związane z niniejszą emisją wyniosą w granicach 20 tysięcy EUR – kwota ta obejmuje, między innymi, ewentualne ryczałty dla litewskich i polskich doradców prawnych, opłatę za zatwierdzenie Prospektu przez Narodowy Bank Litwy, opłaty dla CSDL, OMX, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i WGPW oraz opłaty za sporządzenie Prospektu.</p> <p>Emitent nie zamierza obciążać inwestorów jakimikolwiek kosztami.</p>
E.2a	Przyczyny emisji / Przeznaczenie przychodów / Szacowana kwota netto przychodów	<p>Emisja zostanie przeprowadzona w celu realizacji fuzji Grupy ze spółkami Baltic Champs UAB oraz eTime invest UAB zgodnie z postanowieniami Umowy o Fuzji, zawartej dnia 14 lutego przez 2014 Spółkę oraz jej określonych w tym czasie akcjonariuszy (mianowicie Volemer Holdings Limited, Vretola Holdings Limited, Eastern Agro Holdings UAB, Novitum UAB, Inovacinis Žemės Ūkis UAB, Romualdas Antanas Petrošius, Aldona Petrošienė, Jurgis Petrošius, Marius Žutautas, Vladas Bagavičius i Domantas Savičius) z jednej strony a Baltic Champs Group UAB i Kęstutis Juščius z drugiej strony. Połączenie to zostanie zrealizowane w drodze</p>

		<p>podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki, w ramach którego Baltic Champs Group UAB – jedyny udziałowiec Baltic Champs UAB - oraz Vretola Holdings Limited – jedyny udziałowiec eTime invest UAB – złożą zapisy na wszystkie nowo wyemitowane Akcje Emitenta i opłacą je wkładem rzeczowym w postaci, odpowiednio, 100% udziałów Baltic Champs UAB oraz 100% udziałów eTime invest UAB. Tym samym, Spółka nie zrealizuje w związku z emisją jakichkolwiek przychodów pieniężnych.</p> <p>Zgodnie z Zaświadczeniem dot. Ustalenia Wartości Rynkowej udziałów Baltic Champs UAB (Certyfikat Wyceny Przedsiębiorstwa nr 21330 VAT_2014 SVA VHAN), załączonym do Prospektu, wartość rynkowa 100% udziałów Baltic Champs UAB wynosi 88.500.000 LTL.</p> <p>Zgodnie z Zaświadczeniem dot. Ustalenia Wartości Rynkowej udziałów eTime invest UAB (Certyfikat Wyceny Przedsiębiorstwa nr 21809 VAT_2014 SVA VHAN), załączonym do Prospektu, wartość rynkowa 100% udziałów eTime invest UAB wynosi 16.700.000 LTL.</p> <p>Różnica pomiędzy ceną emisyjną Nowych Akcji a wartością rynkową udziałów Baltic Champs UAB i udziałów eTime invest UAB, wskazaną powyżej zostanie zaliczona jako agio Spółki.</p> <p>Poza złożeniem zapisu na Nowe Akcje, w dniu zamknięcia transakcji zgodnie z Umową o Fuzji Baltic Champs Group UAB nabędzie również od Vretola Holdings Limited pakiet akcji Spółki, odpowiadający 3% podwyższonego kapitału akcyjnego Spółki.</p>
E.3	Zasady i warunki oferty	Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną Nowych Akcji Spółki, lecz wyłącznie w celu Dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku równoległym OMX oraz na rynku równoległym WGPW. Spółka spodziewa się, iż Nowe Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na WGPW i na OMX na początku kwietnia 2014 roku.
E.4	Interesy, istotne w świetle Emisji / Konflikty interesów	Poza okolicznością, iż Baltic Champs Group UAB oraz Vretola Holdings Limited złożą zapisy na wszystkie Nowe Akcje oraz obejmą wszystkie Nowe Akcje, Emitent nie jest świadom istnienia jakichkolwiek interesów osób fizycznych lub osób prawnych, w tym jakichkolwiek konfliktów interesów, które miałyby istotne znaczenie w związku z emisją Nowych Akcji na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2014 roku.
E.5	Dane osoby fizycznej lub prawnej, składającej ofertę sprzedaży papieru wartościowego. Porozumienia dot. zakazu zbywania akcji – strony, okres zakazu zbywania	Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną Nowych Akcji Spółki, lecz wyłącznie w celu Dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku równoległym OMX oraz na rynku równoległym WGPW.
E.6	Natychmiastowe rozwodnienie	Kapitał akcyjny Emitenta dzieli się na 84.820.986 zwykłych Akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 LTL każda (co daje nominalny kapitał akcyjny w kwocie 84.820.986 LTL). W ramach Nowej Emisji planuje się wyemitowanie do 102.595.266 zwykłych Akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 LTL każda. Po realizacji nowej emisji (przy założeniu, że wszystkie Nowe Akcje staną się przedmiotem zapisu i objęcia), kapitał akcyjny Emitenta wzrośnie z 84.820.986 LTL do 187.416.252 LTL, w związku z tym aktualni akcjonariusze Spółki, którzy nie obejmą odpowiednich ilości Akcji w ramach Nowej Emisji (ze względu na wyłączenie ich praw poboru) będą dotknięci efektem rozwodnienia rzędu 45,26%, czyli dany udział w kapitale akcyjnym Emitenta przez Nową Emisją zostanie w wyniku Nowej Emisji zredukowany o 54,74%.
E.7	Szacowane koszty, przeniesione na inwestora przez Spółkę	Nie dotyczy. Emitent nie zamierza obciążać inwestorów jakimikolwiek kosztami.