

AB „BALTIC MILL“

BENDROVĒS APRAŠYMAS





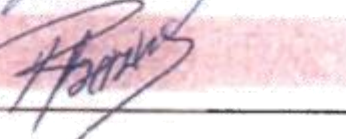
(MALSENA ĪMONIŪ GRUPĒ)



Obligacijų platinimo viešai priežastys:

- siekiama diversifikuoti dabartinius Bendrovės finansavimo šaltinius;
- dalis lėšų bus panaudota padengti dalį trumpalaikio įsiskolinimo akcininkams;
- siekiama supažindinti kapitalo rinką su Bendrove prieš planuojamą viešą akcijų platinimą ateityje.

Atsakingų asmenų patvirtinimas, kad, jų žiniomis, Bendrovės aprašyme pateikta informacija atitinka tikrovę ir kad jokia svarbi informacija nėra praleista:

Valdyba (vardas, pavardė)	Pareigos	Parašas
Martynas Česnavičius	Pirmininkas	
Kustaa Aima	Narys	
Gintautas Migonis	Narys	
Raimondas-Gintautas Kriūnas	Narys	
Robertas Beržinskas	Narys	

OBLIGACIJŲ IŠLEIDIMO PAGRINDAS

Šiame Bendrovės aprašyme yra pateikiama pagrindinė informacija apie AB „Baltic Mill“ (toliau – Emitentas) ir Emitento leidžiamas obligacijas (toliau – Obligacijos), kurios siūlomos vadovaujantis:

- Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu;
- Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 4 str. 2 d. 6 p.;
- Informacinio dokumento, privalomo rengti viešai platinant vidutinio dydžio emisijas, rengimo reikalavimais ir išimtimis, kai jo rengti nereikia, patvirtintomis Lietuvos banko valdybos 2013 m. vasario 28 d. nutarimu Nr. 03-45, siūlymo sąlygomis.

Informacinis dokumentas nėra laikomas vertybinių popierių prospektu Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo prasme ir jis nėra patvirtintas Lietuvos banko.

RIZIKOS, SUSIJUSIOS SU VERTYBINIAIS POPIERIAIS



Pagrindinės rizikos, susijusios su Obligacijomis:

Rizika	Aprašymas
Likvidumo rizika	Kadangi nėra pakankamo Obligacijų likvidumo antrinėje rinkoje garantijos, investuotojai gali patirti nuostolius dėl negalėjimo parduoti Obligacijas antrinėje rinkoje arba dėl to, kad bus priverstas parduoti jas nepalankia kaina.
Kredito rizika	Kredito rizika turėtų būti vertinama kaip tikimybė, kad Bendrovė gali tapti nemoki, bankrutuoti, jos veikla gali būti sustabdyta arba nutraukta, ir to rezultatas gali būti, kad bus neįmanoma išpirkti Obligacijų ir (ar) sumokėti susikaupusias palūkanas Obligacijų turėtojams.
Palūkanų normos rizika	Situacija finansų rinkose gali įtakoti Obligacijų vertę. Yra rizika, kad išleistų Obligacijų vertė gali kristi, jei palūkanų normos kils, ir atvirkščiai.
Infliacijos rizika	Tai rizika, kad esant infliacijai Obligacijų kaina antrinėje rinkoje ir vertė gali sumažėti.
Reinvestavimo rizika	Mažėjant palūkanų normoms rinkoje, už Obligacijas periodiškai gaunamų palūkanų (atkarpos arba kupono) gali nepavykti reinvestuoti į bent jau tokio pat pajamingumo finansines priemones. Dėl šios priežasties yra rizika gauti mažesnę investicijų į šiuos vertybinius popierius grąžą.
Teisinė rizika	Tai galimų nuostolių, kylančių dėl įstatymų, reglamentų ir kitų teisės aktų pakeitimų atsiradimo rizika, o taip pat rizika kylanti dėl naujų teisės aktų įgyvendinimo, dėl kurių gali atsirasti papildomų išlaidų arba sumažėti investicijos grąža; ši rizika taip pat apima galimus pokyčius taikytiname mokesčių vertinime ir mokesčių prie pajamų šaltinio procedūrų pokyčius. Visa tai gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės rezultatams.

RIZIKOS, SUSIJUSIOS SU EMITENTU 1/2

Žemiau aprašytos rizikos gali neigiamai paveikti Emitentą ir, ekstremaliais atvejais, sukelti Emitento nemokumą ir prisiimtų pagal Obligacijas įsipareigojimų vykdymo pažeidimą. Pagrindiniai rizikos faktoriai galintys įtakoti Emitento finansinės veiklos rezultatus yra:

Rizika	Aprašymas
Kredito rizika	Tai potencialus nuostolis, galintis atsirasti dėl Emitento sutartinių įsipareigojimų nevykdymo ar netinkamo jų vykdymo, įvykusio dėl Emitento verslo vykdymo nesėkmės ar kitų faktorių.
Likvidumo rizika	Tai galimybė patirti nuostolį arba didesnius kaštus dėl to, kad Emitentas negali laiku įvykdyti su mokėjimu susijusių savo įsipareigojimų.
Konkurencijos rizika	Pagrindinėse rinkose Grupė užima pirmaujančias pozicijas, tačiau potencialus nuostolis gali atsirasti dėl netinkamo reagavimo į konkurentų veiksmus ir aplinkos pokyčius.
Palūkanų normos rizika	Dalis Grupės finansinių įsipareigojimų yra su kintama palūkanų norma. Kylant palūkanų normoms, gali išaugti palūkanų išlaidos už gautas paskolas ir padidinti skolų neaptarnavimo riziką. Norint sumažinti šią riziką Grupė naudoja palūkanų normų apsikeitimo sandorius.
Užsienio valiutos rizika	Grupė dalį mokėjimų (pajamų ir išlaidų) vykdo užsienio valiuta, kurios kurso pokyčiai gali turėti neigiamos įtakos Grupės rezultatams. Siekdama suvaldyti užsienio valiutos riziką, Grupė naudoja išvestinius valiutų sandorius.
Grūdų kainų rizika	Dideli grūdų kainų svyravimai gali turėti neigiamos įtakos Grupės pelningumui ir mokumui. Grupė naudoja išvestines finansines priemones valdyti grūdų kainų pokyčius ateityje.
Operacinė rizika	Rizika patirti nuostolių dėl netinkamų arba neįgyvendintų Bendrovės vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir neteisėtų veiksmų bei technikos ir programinės įrangos veiklos sutrikimų.

RIZIKOS, SUSIJUSIOS SU EMITENTU 2/2

Rizika	Aprašymas
Ekonominis nestabilumas	Grupė vykdo veiklą Baltijos valstybėse. Pagrindinės pardavimų rinkos yra Baltijos šalys, pagrindinės eksporto rinkos – Europa, Artimieji Rytai ir Afrika. Pagrindinės grūdų apsirūpinimo rinkos yra Baltijos valstybėse. Tiek išsivysčiusias, tiek besivystančias rinkas įtakoja ekonominis nuosmukis, kuris taip pat lemia sumažėjusią pasaulinę produktų paklausą bei konservatyvią kredito įstaigų skolinimo politiką. Įvairių produktų pelno maržos taip pat yra priklausomos nuo ekonominių sąlygų - ekonominės recesijos metu jos yra linkusios mažėti. Dėl to ekonominis nuosmukis ir nepastovios verslo sąlygos gali neigiamai įtakoti Grupės galimybes įgyvendinti savo verslo strategiją, o taip pat gali neigiamai paveikti veiklos rezultatus bei galimybes gauti papildomą finansavimą iš trečiųjų asmenų.
Priklausomybė nuo išorinio finansavimo	Grupės įprastinės veiklos bei investicijų finansavimui reikalingi dideli resursai. Reikiamo apyvartinio kapitalo dydis yra tiesiogiai susijęs su žemės ūkio produktų kainomis, todėl kainų augimas paprastai sąlygoja ir skolinimosi lygio augimą. Didelių resursų gali prireikti ir norint plėsti Grupę per kitų įmonių įsigijimus. Dėl šių priežasčių nesugebėjimas užtikrinti pakankamo trumpalaikio bei ilgalaikio išorinio finansavimo gali apriboti Grupės plėtros planus ir pastatyti Grupę į mažiau palankią padėtį finansiškai stipresnių konkurentų atžvilgiu, o tai gali įtakoti prastesnius veiklos rezultatus ir mažinti mokumą.
Sudėtingos oro sąlygos	Oro sąlygos sukelia žymius derlingumo svyravimus. Nepalankios oro sąlygos (pvz. sausra, smarkūs lietūs ar nepaprastai šalta žiema) gali labai sumažinti grūdų kiekį ar netgi sunaikinti grūdus. Žemesnis derlingumas riboja Grupės galimybę perdirbti bei realizuoti savo produktus. Grupė labiausiai nukentėtų, jeigu jos tiekimo rinkose būtų blogas oras, o kaimyninėse rinkose - geras, nes tokiu atveju bendra grūdų pasiūla būtų didelė ir jų kainos išliktų konkurencingos, o Grupės grūdų apsirūpinimo galimybės būtų ribotos. Tai gali neigiamai atsiliiepti Grupės rezultatams bei mokumui.

OBLIGACIJŲ SIŪLYMO STRUKTŪRA



Emitentas	AB Baltic Mill
Emisijos dydis	4 999 900 EUR
Obligacijos nominali vertė	100 EUR
Terminas	2 metai (731 dienos)
Palūkanų norma	4,50 %
Palūkanų mokėjimo dažnumas	2 kartus per metus (ACT/ACT*), t.y. lapkričio 3 d. ir gegužės 3 d. Jei kuri nors iš jų yra ne darbo diena, palūkanos mokamos artimiausią po šios datos einančią darbo dieną
Obligacijų galiojimo pradžia	2015 m. lapkričio 3 d.
Obligacijų išpirkimo data	2017 m. lapkričio 3 d.
ISIN kodas	LT0000402778
Listingavimas	NASDAQ OMX Vilnius First North
Patikėtinis	AB bankas „FINASTA“
Obligacijų sąskaitų tvarkytojas	AB FMĮ „FINASTA“

*palūkanos bus apskaičiuojamos remiantis faktiniu dienų skaičiumi palūkanų periode, už kurį mokamos palūkanos, padalijus jį iš faktinio dienų skaičiaus metuose.

OBLIGACIJŲ TURĖTOJAMS SUTEIKIAMOS TEISĖS

- Visos išleidžiamos Obligacijos jų turėtojams suteikia vienodas teises, kurias nustato Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas bei kiti Lietuvos Respublikoje galiojantys teisės aktai.
- Kiekvienam Obligacijos turėtojui suteikiamos pagrindinės teisės:
 - Išlaikius Obligacijas iki Obligacijų išpirkimo dienos, gauti nominalią turimų Obligacijų vertę, skaičiuojant išleidimo valiuta;
 - Obligacijų galiojimo laikotarpiu gauti palūkanas, išmokamas palūkanų mokėjimo dienomis;
 - Parduoti ar kitaip perleisti kito asmens nuosavybėn ir (ar) įkeisti visas ar dalį Obligacijų turėtojų turimų Obligacijų.
- Emitentas, išleidęs Obligacijas, tampa Investuotojo – Obligacijos turėtojo skolininku ir prisiima įsipareigojimus Investuotojo naudai. Visos Obligacijos ir jų suteikiamos Obligacijų turėtojų teisės laikomos / vertinamos pari passu su kitomis užtikrinimo susitarimu neužtikrintomis ir nesubordinuotomis Emitento prievolėmis jo kitiems kreditoriams. Emitento nemokumo atveju, Obligacijos turėtojai turi teisę susigrąžinti savo investicijas tomis pačiomis sąlygomis kaip ir kiti kreditoriai, kurie pagal atitinkamus teisės aktus priskirtini tai pačiai reikalavimų grupei. Nėra jokių sutarčių ar kitų sandorio dokumentų, kurie Obligacijų turėtojų reikalavimus subordinuotų Emitento neužtikrintų įsipareigojimų atžvilgiu.
- Obligacijos negali būti konvertuojamos į Emitento akcijas.
- Obligacijų perleidimui antrinėje rinkoje nėra taikomi jokie apribojimai (pirkimo - pardavimo ar kitokio perleidimo). Emitentui įtraukus Obligacijas į prekybą, antrinė apyvarta turi būti vykdoma laikantis taisyklių, įtvirtintų Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme bei atitinkamose Nasdaq Baltic rinkos taisyklėse.
- Obligacijos turėtojas turi ir kituose LR teisės aktuose ir šiame Bendrovės aprašyme nurodytas teises.

EMITENTO (AKCININKŲ IR VALDYMO ORGANŲ) ĮSIPAREIGOJIMAI OBLIGACIJŲ TURĖTOJAMS



Sąlyga	Emitento įsipareigojimas
Skolos lygis	Užtikrinti, kad konsoliduota įmonių grupės grynoji finansinė skola / EBITDA rodiklis neviršys 5,0, kol Obligacijos nėra išpirtos.
Dividendų išmokėjimas	Nepriimti sprendimų mokėti ir neišmokėti dividendų akcininkams, nesant 75% obligacijų (neįskaičiuojant obligacijų savininkų – susijusių asmenų) savininkų sutikimo.
Dukterinių bendrovių akcijų perleidimo apribojimas	Nesudaryti sandorių dėl esamų dukterinių bendrovių akcijų perleidimo, nesant 75% obligacijų savininkų sutikimo.
Paskolos susijusioms šalims	Emitento suteiktų paskolų suma negali viršyti daugiau nei 1 mln. eurų, išskyrus paskolų sumas, suteiktas dukterinėms įmonėms.
Neapibrėžtieji (arba užbalansiniai) įsipareigojimai	Neapibrėžtųjų (arba užbalansinių) įsipareigojimų suma negali viršyti daugiau nei 1 mln. Eurų, išskyrus dukterines įmones, nesant 75% obligacijų (neįskaičiuojant obligacijų savininkų - susijusių asmenų) savininkų sutikimo.
Akcininkų pasikeitimas	Jei Amber Trust II S.C.A. tiesiogiai ar netiesiogiai valdomas Emitento akcijų paketas tampa mažesnis nei 50,1 % nesant 75% obligacijų savininkų sutikimo (neįskaičiuojant obligacijų savininkų – susijusių asmenų), tai Emitentas privalo išpirkti Obligacijas per 30 kalendorinių dienų nuo Obligacijų turėtojo prašymo pateikimo dienos.
Įsipareigojimų nevykdymo priežastys	(a) Obligacijų nominalios vertės sumos ar palūkanų nesumokėjimas per 5 darbo dienas; (b) Bet kuris kitas pradelstas finansinis įsipareigojimas, viršijantis 0,5 mln. eurų; (c) Verslo nutraukimas, likvidavimas, bankrotas; (d) 1-6 įsipareigojimų pažeidimai (dividendų išmokėjimas, dukterinių bendrovių akcijų perleidimas, įsipareigojimų investuotojams nevykdymas).

OBLIGACIJŲ IŠPIRKIMAS

Obligacijos bus išperkamos, t. y. išpirkimo suma bus sumokama Obligacijų turėtojams kaip vienkartinė išmoka Išpirkimo dieną, t. y. 2017 11 03.

Kaip išpirkimo mokėjimą Emitentas sumoka Obligacijų turėtojui visą jo turimų Obligacijų išpirkimo kainą. Obligacijų išpirkimo kaina yra Obligacijų Nominali vertė ir nesumokėtos Palūkanos, apskaičiuotos nuo tos Nominalios vertės.

Obligacijų turėtojai, kurie turės teisę gauti išpirkimo mokėjimus, Obligacijų turėtojų sąrašė, sudarytame LCVPD, bus nurodomi paskutinę Palūkanų apskaičiavimo dieną.

Išpirkimo mokėjimai atliekami tarpininkaujant Atstovui mokėjimui.

Bet kuriuo metu po Emitento (akcininko ir valdymo organo) įsipareigojimo Obligacijų turėtojams nesilaikymo įvykio, Obligacijų turėtojas turi teisę pateikti Emitentui pranešimą apie jo Obligacijų išpirkimą, neatsižvelgiant į nesuėjusį jų išpirkimo terminą (*pardavimo teisė*); šiuo atveju, jeigu išpirkimas nepažeidžia taikytinos teisės imperatyvių nuostatų, Emitentas yra įpareigotas išpirkti atitinkamas Obligacijas sumokant Obligacijų Nominalią vertę ir nesumokėtas Palūkanas, apskaičiuotas nuo tos Nominalios vertės.

Emitentas neturės teisės neišpirktas Obligacijas išpirkti bet kuriuo metu prieš Išpirkimo dieną (*pirkimo teisė*) ir Obligacijos turėtojai neturės teisės reikalauti išankstinio Obligacijų išpirkimo (*pardavimo teisė*), išskyrus po Emitento (akcininko ir valdymo organo) įsipareigojimo Obligacijų turėtojams nesilaikymo įvykio.

EMITENTO SUDARYTOS SUTARTYS DĖL OBLIGACIJŲ



Dėl obligacijų apskaitos - emitento įgaliotinis AB FMĮ „FINASTA“

Dėl obligacijų platinimo - platintojas AB bankas „FINASTA“

Dėl obligacijų išpirkimo mokėjimų – atstovas AB FMĮ „FINASTA“

Dėl obligacijų turėtojų interesų gynimo santykiuose su emitentu – atstovas AB bankas „FINASTA“



Šiaulių Bankui įsigijus AB banką „Finasta“ ir FMĮ „Finasta“, Šiaulių Bankas toliau perims Finastos įsipareigojimus.

BENDROVĖS VALDYMAS

Bendrovės organai yra visuotinis akcininkų susirinkimas, kolegialus valdymo organas – valdyba (kurią sudaro penki nariai) bei vienasmenis valdymo organas – Bendrovės vadovas.

Valdyba (vardas, pavardė)	Pareigos
Martynas Česnavičius	Pirmininkas
Kustaa Aima	Narys
Gintautas Migonis	Narys
Raimondas-Gintautas Kriūnas	Narys
Robertas Beržinskas	Narys
Vadovas (vardas, pavardė)	Pareigos
Gintautas Migonis	Direktorius
Bendrovės auditorius – PwC Lietuva	

AKCININKŲ SĄRAŠAS

Akcininkas	Akcininkui nuosavybės teise priklausančių akcijų skaičius, vnt.	Akcininko turima įstatinio kapitalo ir balsų dalis, proc.
Amber Trust II S.C.A. (j.m. k. 87025; adresas: 10 Mathias Hardt, L-1717 Liuksemburgas)	168 000	70 %
UAB „RGK Invest“ (j.m. k. 303234214; adresas: Stoties g. 65, Vievio m., Elektrėnų sav.)	72 000	30 %
Iš viso:	240 000	100%

Bendrovę netiesiogiai kontroliuoja ir įtaką jai gali daryti akcininko UAB „RGK Invest“ akcininkai. Toliau pateikiamas UAB „RGK Invest“ akcininkų sąrašas:

Akcininkas	Akcininkui nuosavybės teise priklausančių akcijų skaičius, vnt.	Akcininko turima įstatinio kapitalo ir balsų dalis, proc.
Raimondas-Gintautas Kriūnas	5 310 000	100 %

INFORMACIJA APIE EMITENTĄ



Emitento pavadinimas	AB „Baltic Mill“
Emitento teisinė forma	Akcinė bendrovė, teisinis statusas - juridinis asmuo
Juridinio asmens kodas	Bendrovė yra registruota Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre, juridinio asmens kodu 302639722
Registruota buveinė	Stoties g. 65, Elektrėnų m. sav. Vievio m., Lietuva
Interneto svetainė	www.malsena.lt/lt

Emitento duomenų pasikeitimų istorija:

Data	Istorija
2011-06-17	2011 m. birželio mėn. 17 d., įregistruotas juridinis asmuo UAB "Malinvest", teisinė forma Uždaroji akcinė bendrovė, registracijos adresas Elektrėnų sav. Vievio m. Stoties g. 65, vadovas Gintautas Migonis, direktorius.
2015-07-16	Pakeistas pavadinimas iš UAB "Malinvest" į AB "Baltic Mill, *"; Pasikeitė teisinė forma iš Uždaroji akcinė bendrovė į Akcinė bendrovė

*2014 m. buvo reorganizuota Malsenos įmonių grupės teisinė struktūra, siekiant optimizuoti finansinį bei strateginį valdymą. AB „Baltic Mill“, Malsenos įmonių grupės turto valdymo įmonė (toliau – Grupė), 2014 m. tapo kontroliuojančiąja grupės bendrove.

Bendrovės įstatinis kapitalas yra 6 950 400 eurų, kuris padalintas į 240 000 paprastųjų vardinių akcijų (PVA). Vienos PVA nominali vertė yra 28,96 eurų.

2015 m. rugsėjo 7 d. akcininkų sprendimu nuspręsta padidinti įstatinį kapitalą 563 561,60 EUR, t.y. nuo 6 950 400 EUR iki 7 513 961,60 EUR, papildomu piniginiu įnašu. Šiuo tikslu išleisti papildomą 19 640 PVA emisiją, kurios kiekvienos nominali vertė 28,96 EUR.

BENDROVĖS VALDOMOS ĮMONĖS

Akcininkas	Bendrovės valdomų akcijų dalis	Nuosavas kapitalas, tūkst. eurų	Pagrindinė veikla
UAB „Amber Pasta“ (įm.k. 134790132; adresas: Pagynės k.. Kauno r. sav. Lietuva)	50.00%	2 374	Makaronų gamyba
UAB „Malsena plus“ (įm. k. 301673928; adresas: Stoties g. 65, Vievis. Lietuva)	99.75%	12 194	Miltų, dribsnių, košių gamyba
JSC „Rigas Dzirnavnieks“ (įm.k. 40003026603: Lizuma 5,Ryga, Latvija)	96.08%	11 864	Miltų, dribsnių, košių gamyba
AS Balti Veski, (įm.k. 10282360; adresas: Mõisa tee 7, 75301 Jüri, Rae vald, Estija)	100.00%	2 136	Miltų, dribsnių, kruopų gamyba

Bendrovės netiesiogiai valdomos įmonės:

Akcininkas	Bendrovės valdomų akcijų dalis	Nuosavas kapitalas, tūkst. eurų	Pagrindinė veikla
UAB „Amber Pasta“ (įm.k. 134790132; adresas: Pagynės k.. Kauno r. sav. Lietuva)	50.00%	2 374	Makaronų gamyba
UAB „Pure Fields“ (įm.k. 302721429; Stoties g. 65, Vievis, Lietuva)	80.00%	45	Grūdinių kultūrų ir mėsinių galvijų auginimas



Pirmaujanti grūdų perdirbimo įmonių grupė

- viena didžiausių ir pažangiausių grūdų perdirbimo pramonės įmonių grupė Baltijos šalyse;
- pirmaujanti miltų, miltų mišinių, makaronų gamybos segmentuose;
- turinti stiprius prekės ženklus visose rinkose - Malsena, Gintariniai, Pasaka, Herkules, Hercogs, Veski Mati.



Stabiliai geri veiklos rezultatai

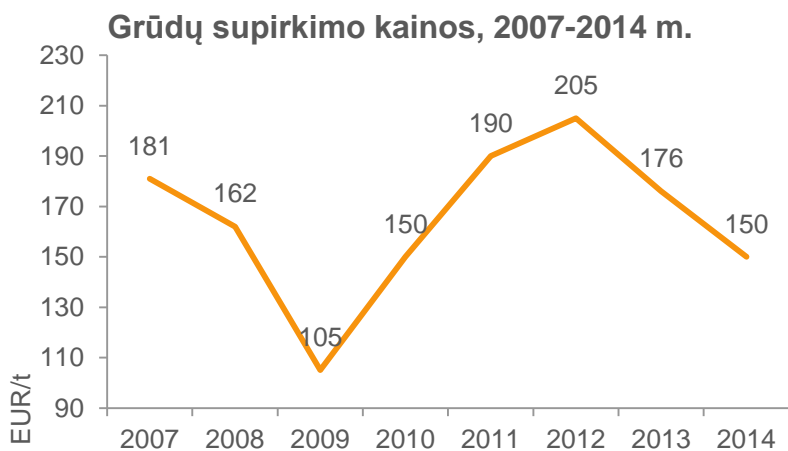
- keturiuose gamybos fabrikuose esančiuose visose Baltijos šalyse per metus perdirbama virš 150 tūkst. tonų grūdų;
- pardavimai 2014 m. siekė 54 mln. eurų (2013 m. 58 mln. eurų), o produkcija parduota daugiau nei 20 pasaulio šalių;
- 2014 m. EBITDA siekė 5,7 mln. eurų (2013 m. - 5 mln. eurų).



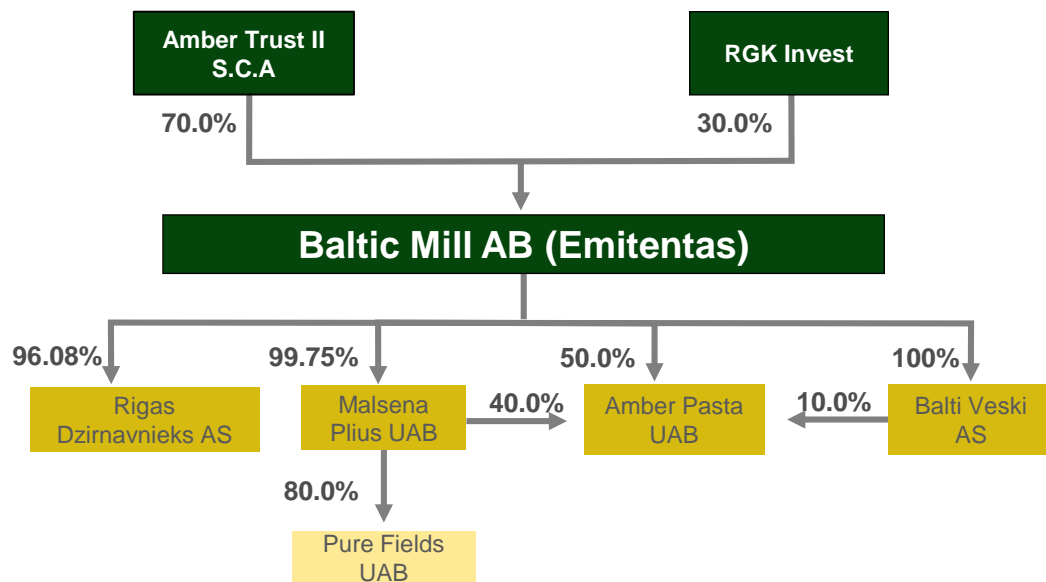
Viešas Obligacijų siūlymas investuotojams

- siekiama diversifikuoti finansavimo šaltinius bei supažindinti rinką su Bendrove prieš IPO, investuotojams pasiūlyta iki 5 mln. eurų fiksuotų palūkanų vieša obligacijų emisija.

- Grupė veikia konkurencingoje, bet stabilioje ir mažo cikliškumo verslo aplinkoje.
- Įmonių grupės pozicijos yra tvirtos vietinėse rinkose; reikšminga rinkos pozicija garantuoja stabilumą ir galimybes apsirūpinti žaliavomis.
- Baltijos šalyse yra perteklinis kiekis grūdų, todėl Grupė orientuojasi ir į tarptautines rinkas.
- Grūdų kainos pasižymi dideliais svyravimais, tačiau Grupė valdo grūdų kainų pokyčių riziką naudodama išvestines finansines priemones; 2015 m. I pusm. Lietuvoje pagrindinių grūdinių kultūrų vidutinės supirkimo kainos buvo apie 10 proc. žemesnės, palyginti su praėjusių metų atitinkamu periodu.
- Tarptautinės grūdų tarybos 2015 m. liepos 30 d. duomenimis, pasaulinė grūdų derliaus prognozė 2015 - 2016 m., lyginant su 2014 - 2015 m., sumažinta 2,1 proc. (iki 1 970 mln. t). Grūdų derliaus prognozė pasaulyje pirmiausia sumažinta dėl 2015 - 2016 m. numatomo mažesnio kviečių ir kukurūzų derliaus. Nors grūdų derlius šiame sezone dėl nepalankių meteorologinių sąlygų kai kuriose šalyse ir numatomas mažesnis negu 2014 - 2015 m., tačiau turėtų būti trečias pagal dydį per visą istoriją. Didelės pradinės grūdų atsargos 2015 - 2016 m. derliaus metų pradžioje didžiąja dalimi turėtų kompensuoti grūdų derliaus sumažėjimą, todėl bendra grūdų pasiūla turėtų sumažėti labai nedaug - tik 0,3 proc.



ĮMONIŲ GRUPĖS STRUKTŪRA



- 70% Emitento akcijų priklauso privataus kapitalo fondui Amber Trust II S.C.A turinčiam daugiau nei 10 aktyvių investicijų Baltijos šalyse
- 30% Emitento akcijų valdo privatūs Lietuvos investuotojai
- Pagrindiniai vadovai Grupėje dirba daugiau kaip 10 metų
- Įmonių grupėje dirba apie 320 darbuotojų
- Grupės rezultatus 3 paskutinius finansinius metus audituoja PwC

1994 m. privatizuota ir reorganizuota įmonė į akcinę bendrovę Malsena, kurios istorija siekia 1841 m.

2005 m. Amber Trust II S.C.A. tapo Malsena akcininku

2013 m. kovą įsigyta Latvijoje veikianti Rigas Dzirnavnieks

2014 m. spalį įsigyta Estijoje veikianti Balti Veski

2004 m. įsigyta 50% Amber Pasta įmonės akcijų (100% kontrolė įgyta 2014 m.)

2008 m. atskirta kviečių krakmolo, glitimo ir pašarų gamybos veikla (AB Amilina)

2014 m. sėkmingai išleista 1,7 mln. eurų dydžio nevieša obligacijų emisija

2015m. UAB Malinvest tapo akcine bendrove bei pakeitė pavadinimą į Baltic Mill

MALSENA PLUS



- Viena didžiausių ir pažangiausių grūdų perdirbimo pramonės įmonių Lietuvoje; pirmaujantis miltų gamintojas Lietuvoje;
- Malsena Plus valdo didžiausią malūną Lietuvoje (Vievyje), kurio perdirbamų grūdų pajėgumas per dieną - 300 tonų; kvietinių, 120 tonų ruginių ir 100 tonų viso grūdo miltų;
- Bendrovė gamina platų produkcijos asortimentą: įvairių rūšių kvietinius ir ruginius miltus, miltų mišinius, manus, kvietinius gemalus bei sėlenas;
- Įmonėje dirba 120 darbuotojų;
- 2014 m. apyvarta siekė 22 mln. eurų.



Malsena

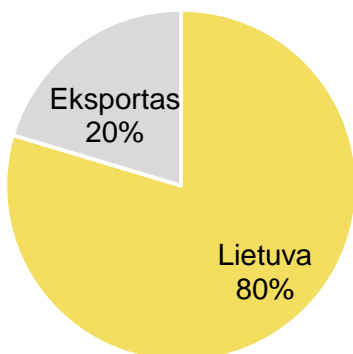


Malsena karališki

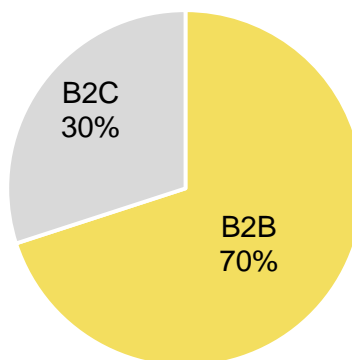


Malsena Viso grūdo

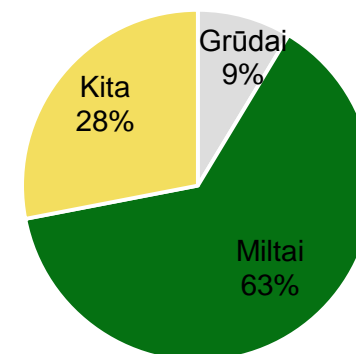
Produkcijos pardavimo rinkos



Produkcijos klientai



Pagrindiniai produktai





- Antras pagal dydį miltų gamintojas Latvijoje buvo įsigytas 2013 m. pradžioje, o veiklą vykdo daugiau nei 50 metų;
- Kompanija valdo didžiausią malūną Rygoje, kurio perdirbamų grūdų pajėgumas per dieną siekia: 250 tonų kvietinių, 120 tonų ruginių miltų ir 70 tonų avižų;
- Bendrovės gaminamų produktų asortimentą sudaro miltai, grūdų dribsniai ir košės;
- Kompanijoje dirba 100 darbuotojų;
- 2014 m. apyvarta siekė 22 mln. eurų.



Hercogs miltai

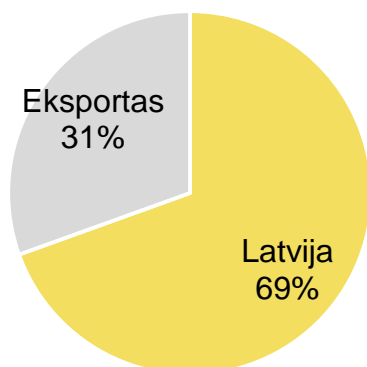


Herkules javų dribsniai

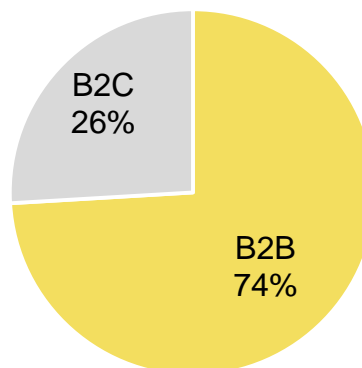


Īsta saimniece miltai

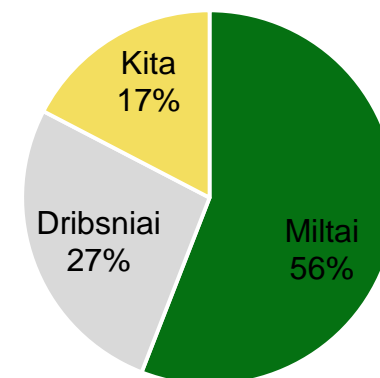
Produkcijos pardavimo rinkos



Produkcijos klientai



Pagrindiniai produktai



- Ilgiausią istoriją turinti makaronų gamintoja Baltijos valstybėse savo veiklą pradėjo 1996 m.;
- Gamybos pajėgumas 22 000 tonų makaronų per metus;
- Bendrovė turi 169 aktyvius makaronų SKU;
- Įmonė gamina produktus gerai žinomais prekiniais ženklais: „Gintariniai“, „Pasaka“, „Amber Pasta“, „Manni“, „Ckazka“ bei privačiais klientų prekiniais ženklais;
- Kompanijoje dirba 80 darbuotojų. Socialinė įmonė, kurioje daugiau nei pusė darbuotojų - neįgalieji.



Gintariniai

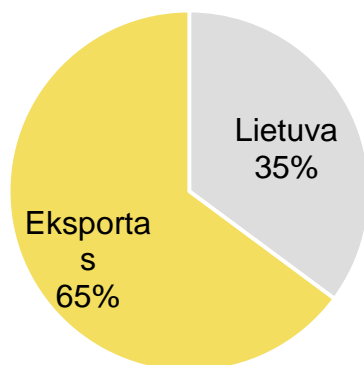


Pasaka

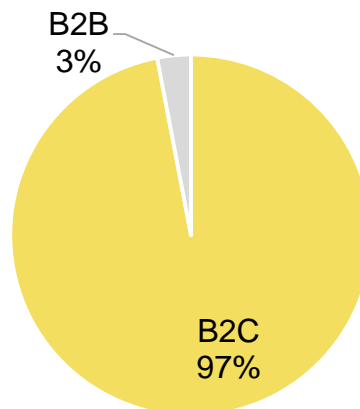


Amber Pasta

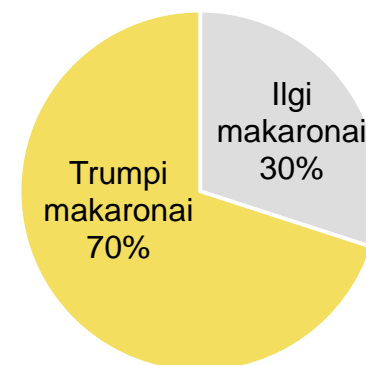
Produkcijos pardavimo rinkos



Produkcijos klientai



Pagrindiniai produktai



BALTI VESKI



- Tik 2014 m. įmonių grupę papildęs įsigijimas padeda stiprinti pozicijas visose Baltijos bendros tiekimo grandinės dėka bei sinergijos dėka. Įsigijus „Balti Veski“, įmonių grupė tapo vienintele, turinčia miltų gamybos padalinius visose trijose Baltijos šalyse;
- Bendrovė užima iki 10% Estijos rinkos savo produkcijos segmentuose;
- Grūdų perdirbėjai „Balti Veski“ prekiauja ryžiais, grikiais, kviečiais, javais, įvairių rūšių miltais, kruopomis ir dribsniais;
- Produkcija pažymėta vienu populiariausių Estijoje „Veski Mati“ prekės ženklu;
- Kompanijoje dirba 20 darbuotojų.



Veski Mati
miltai

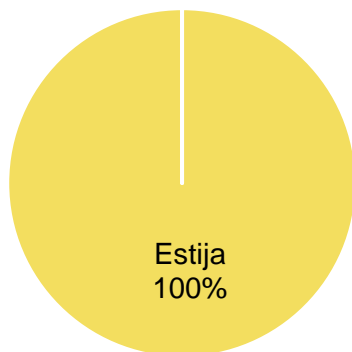


Veski Mati
viso grūdo avižiniai
dribsniai

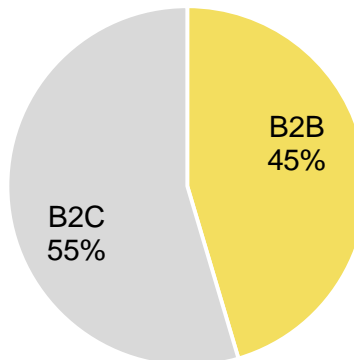


Veski Mati
ryžiai

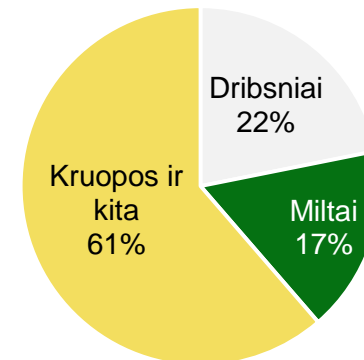
Produkcijos pardavimo rinkos



Produkcijos klientai



Pagrindiniai produktai



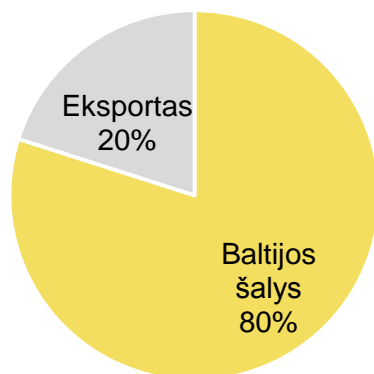
ĮMONIŲ GRUPĖS VEIKLOS APŽVALGA

- Įmonių grupėje produkcijos didžiausią dalį sudaro kvietiniai miltai, grūdai, makaronai ir dribsniai;
- Gamybinė veikla vykdoma visose Baltijos šalyse;
- Tiesioginiai pardavimo kanalai Lietuvoje, Latvijoje ir Estijoje;
- Produkcija eksportuojama į daugiau nei 20 pasaulio šalių. Pagrindinės eksporto rinkos - Europa, Artimieji Rytai ir Afrika.

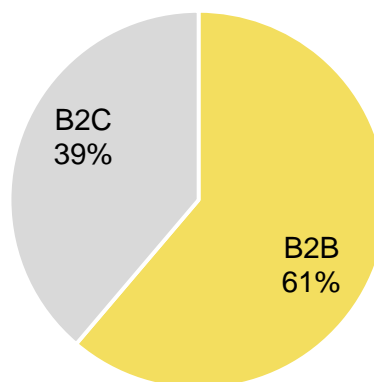
Produkcijos klientai



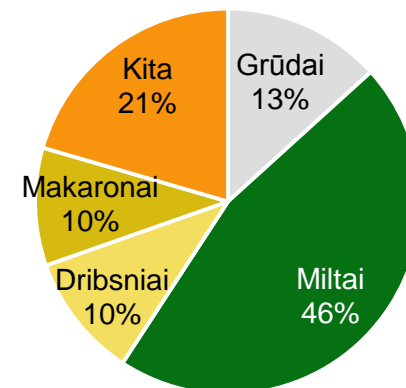
Produkcijos pardavimo rinkos



Produkcijos klientai

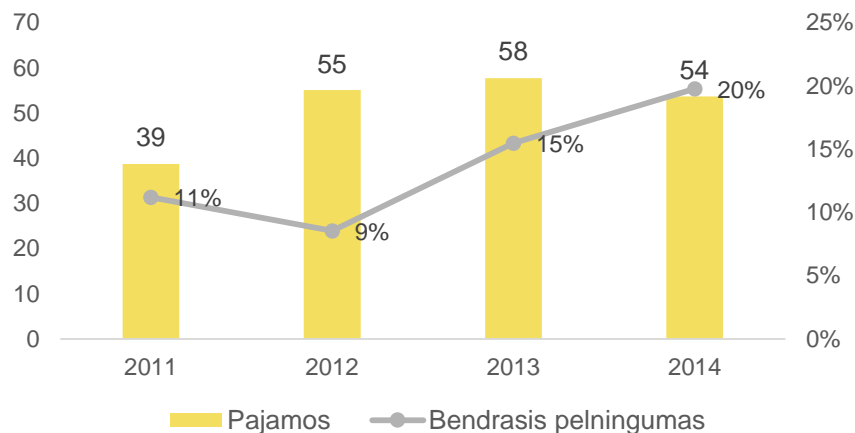


Pagrindiniai produktai

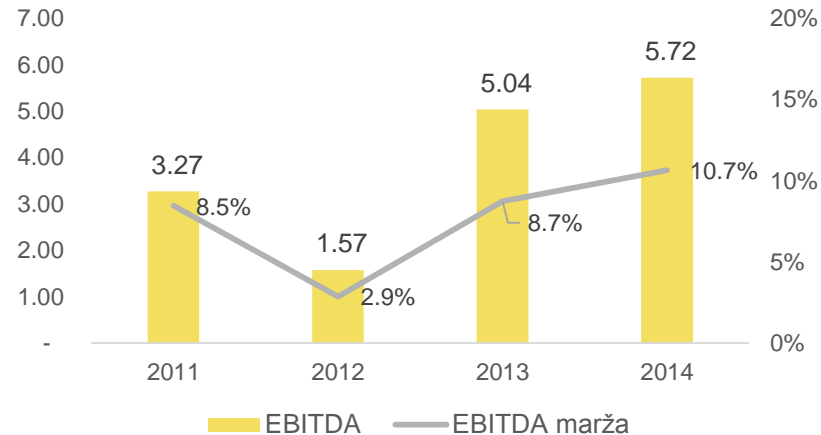


VEIKLOS PELNINGUMAS IR INVESTICIJOS

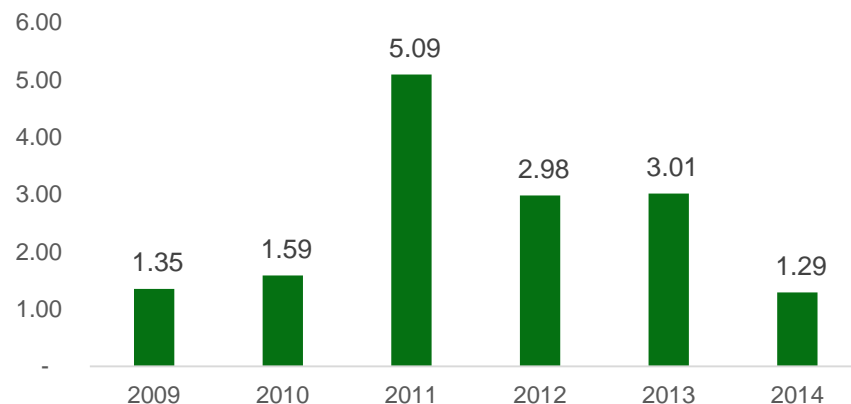
Pajamos, mEUR



EBITDA, mEUR



CAPEX, mEUR



- Įmonių grupės finansiniai metai prasideda liepos 1 dieną ir baigiasi birželio 31. Įmonė keitė savo finansinius metų periodą 2012/13 metais, todėl šiuo atskaitiniu laikotarpiu buvo imamas 18 mėnesių periodas.
- Pajamų augimo sulėtėjimą lėmė sumažėjusios grūdų kainos. Pelningumo rodikliai išaugę dėl efektyvesnės Grupės veiklos.
- 2011 - 2013 m. įvykdyta didelės apimties gamybinių pajėgumų ir grūdų sandėliavimo įrangos rekonstrukcija.

KAPITALO STRUKTŪRA

Bankų paskolos

- 16 mln. eurų ilgalaikė paskola Swedbank (iki 2020 m. dalinai gražinama)
- 1,4 mln. eurų ilgalaikė paskola SEB bankas (iki 2018 m. pab. Dalinai gražinama)
- **17,4 mln. eurų iš viso**

Kredito linijos / faktoringas

- 5,1 mln. eurų Swedbank iki 2020.04.30
- 0,6 mln. eurų SEB bankas iki 2016.05.31
- 2 mln. eurų faktoringas
- **7,7 mln. eurų iš viso**

Akcininkų investicijos

- 4,7 mln. eurų subordinuotos obligacijos išperkamos 2015 m.
- 15,2 mln. eurų nuosavas kapitalas
- **19,9 mln. eurų iš viso**

Rodiklis	2013	2014
Vidutinė finansinių skolų palūkanų norma	5,6%	4,0%
Finansinė skola / Turtas	0,57	0,58
Grynoji finansinė skola / EBITDA	5,21	5,18
Palūkanų padengimo rodiklis (ICR)	1,40	1,87

- Už 60 proc. visų ilgalaikių paskolų Bankui mokamos fiksuotos palūkanos (iki 2020 m.); kitos paskolos yra susietos su 1 arba 3 mėn. EURIBOR + marža.
- Palūkanų išlaidos už įsipareigojimus per 2 metus sumažėjo nuo 2,2 mln. eurų iki 1,2 mln. eurų.
- Išleista vieša obligacijų emisija dalinai refinansuos ankščiau išleistų subordinuotų obligacijų emisiją.

FINANSINĒS PADĒTIES TENDENCIJOS

Baltic mill grupē, tūkst. EUR	2012	2013	2014
Pajamos	55.042	57.719	53.620
<i>metinis pokytis</i>	0,0%	4,9%	-7,1%
Pardavimo savikaina	-50.346	-48.792	-43.025
<i>metinis pokytis</i>	0,0%	-3,1%	-11,8%
Bendrais pelnas	4.696	8.927	10.595
<i>metinis pokytis</i>	0,0%	90,1%	18,7%
<i>Bendrojo pelno marža</i>	8,5%	15,5%	19,8%
Veiklos sānaudas *	-4.601	-6.861	-8.352
EBITDA	1.575	5.036	5.719
<i>EBITDA marža</i>	2,9%	8,7%	10,7%
EBIT	95	2.066	2.243
<i>EBIT marža</i>	0,2%	3,6%	4,2%
Palūkanu išlaidos	-2.156	-1.476	-1.199
Grynas pelnas **	-1.651	486	252
<i>Pelno marža</i>	-3,0%	0,8%	0,5%

- Įmonių grupės finansiniai metai prasideda liepos 1 dieną ir baigiasi birželio 31. Įmonė keitė savo finansinius metų periodą 2012/13 metais, todėl šiuo atskaitiniu laikotarpiu buvo imamas 18 mėnesių periodas
- 2014 m. Grupės pajamos sumažėjo dėl nukritusių grūdų kainų pasaulio rinkose. Įmonė naudoja išvestines finansines priemones apsidrausti nuo grūdų kainų svyravimų.
- Veiklos sąnaudos 2014 m. normalizuotos dėl vienkartinį 0,6 mln. eurų išlaidų užskaitymo.
- * - 2012 m. veiklos sąnaudos pateiktoje informacijoje padidintos dėl finansinėse ataskaitose užskaityto neigiamo prestižo įsigijus Rigas Dzirnavnieks.
- ** - 2013 m. gryno pelno rezultatas pateiktoje informacijoje sumažintas dėl finansinėse ataskaitose užskaityto vienkartinio pelno įsigyjant Amber Pasta.

FINANSINĖS PADĖTIES TENDENCIJOS

Baltic mill grupė, tūkst. EUR	2012	2013	2014
Nematerialus turtas	50	4.868	4.850
Žemė	1.709	1.707	1.970
Pastatai ir statiniai	14.652	14.835	16.528
Mašinos ir įrengimai	7.360	9.082	8.361
Kita	5.503	2.939	2.303
ILGALAIKIS TURTA	29.275	33.430	34.013
Atsargos	12.560	9.946	11.280
Gautinos sumos	6.100	7.660	6.939
Kita	446	874	917
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	424	313	620
TRUMPALAIKIS TURTA	19.529	18.794	19.756
TURTA	48.804	52.224	53.769
NUOSAVAS KAPITALAS	14.206	19.681	15.226
Dotacijos ir subsidijos	1.509	1.377	1.392
Ilgalaikės paskolos	10.108	11.342	14.790
Kiti įsipareigojimai	1.476	1.613	1.740
ILGALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	11.584	12.955	16.530
Trumpalaikės paskolos	12.885	10.237	10.341
Susijusioms šalims mokėtinos sumos (obligacijos)	103	224	5.032
Tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	7.058	5.718	4.087
Kiti įsipareigojimai	1.459	2.031	1.161
TRUMPALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	21.505	18.210	20.621
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	48.804	52.224	53.769

- Nematerialiojo turto didžiąją dalį sudaro įsigytų bendrovių prestižas. Šis turtas amortizuojamas kiekvienais metais. Amortizacijos sąnaudos pelno (nuostolių) ataskaitoje yra įtrauktos į bendrąsias ir administracines sąnaudas.
- 2014 m. nuosavas kapitalas sumažėjo dėl akcininkų suteiktų subordinuotų obligacijų apskaitymo ne nuosavybės kapitalu, o trumpalaikiu finansiniu įsipareigojimu susijusioms šalims.
- 2015 m. rugsėjo 7 d. akcininkų sprendimu nuspręsta padidinti įstatinį kapitalą 563 561,60 EUR, t.y. nuo 6 950 400 EUR iki 7 513 961,60 EUR, papildomu piniginiu įnašu.

SANDORIAI SU SUSIJUSIOMIS ŠALIMIS

Šalys yra laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba gali daryti reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės susijusios šalys yra šios:

- „Amber Trust 11“ S.C. A. (vienas iš pagrindinių Bendrovės akcininkų);
- UAB „RGK Invest“ (vienas iš Bendrovės akcininkų);
- JSC „Rigas Dzimavnieks“ (dukterinė įmonė);
- AS „Balti Veski“ (dukterinė įmonė);
- UAB „Malsena plus“ (dukterinė įmonė);
- UAB „Amber pasta“ (dukterinė įmonė);
- UAB „Pure Fields“ (netiesiogiai valdoma dukterinė įmonė);
- UAB „GM Consult Group“ (susiję pagrindiniai vadovai);
- UAB „G4IT“ (susiję pagrindiniai vadovai);
- UAB „Malūno virtuvė“ (susiję pagrindiniai vadovai).

Žemiau pateikiami Grupės ir Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis per laikotarpį 2014.07.01 - 2015.06.30

Tūkst. EUR	Pirkimai	Pardavimai	Gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai	Mokėtinos sumos
UAB „Pure Fields“	192	41	494	11
UAB „G4IT“	123	-	2	-
UAB „GM Consult Group“	123	21	137	6
UAB Malūno virtuvė	92	3	4	10
Kitos susijusios šalys (akcininkai)	5 010	1	116	4 952
IŠ VISO	5 540	66	753	4 979

PAPILDOMA INFORMACIJA

Reikšmingų sutarčių, patentų ir kitų dokumentų aprašymas

Bendrovės, priklausančios AB Baltic Mill grupei finansuoja savo veiklą naudodamasi AB Bankas Swedbankas bei SEB Bankas ilgalaikėmis paskolomis, kredito linijomis bei faktoringo sutartimis. Bendras grupės ilgalaikių paskolų likutis 2015 birželio 30 d. yra 17 403 tūkst. Eur. Bendra panaudotų kredito linijų suma grupėje 2015 birželio 30 d. yra 5 743 tūkst. Eur, o 1 984 tūkst. Eur – faktoringo įsipareigojimai. Be to, Bendrovė yra pasiskolinusi 4 947 tūkst. Eurų iš susijusių asmenų (akcininkų).

Pagrindiniai Grupės veiklos partneriai yra ūkininkai (grūdų pirkimas), kepyklos bei prekybiniai tinklai, dalis produkcijos eksportuojama. Grupė neturi pirkimo sutarčių, kurių vienos vertė viršytų 10 proc. Bendrovės įstatinio kapitalo. Pagrindiniai Grupės klientai, su kuriais Grupės sandorių vertė per 2014/2015 finansinius metus buvo didesnė, nei 10 proc. Bendrovės įstatinio kapitalo yra mažmeniniai tinklai ir distributoriai, tokie kaip UAB Maxima, UAB Sanitex, UAB Palink bei didžiosios Baltijos šalių kepyklos, pavyzdžiui UAB Vilniaus duona arba Fazer Latvia SIA.

Patentų, kurių vertė viršytų 10 proc. įstatinio kapitalo, nei Bendrovė nei Grupė neturi.

Bendrovė vykstančių teismo procesų neturi. Taip pat, neturėjo ir ankstesniu laikotarpiu iškeltų bylų, pareiškimų dėl nemokumo bei iškeltų bankroto bylų.

Bendrovė darbuotojų skatinimo programų neturi.

INFORMACIJA APIE SERTIFIKUOTĄ PATARĖJĄ



Bendrovė 2015 m. lapkričio 23 d. sudarė paslaugų teikimo sutartį su UAB „M&A International Baltics” (įmonės kodas 135215985, buveinė Lvovo g. 25, LT-09320, Vilnius, tel. 8 5 2685179, el. paštas lt.admin@maibaltics.com) dėl sertifikuoto patarėjo paslaugų teikimo Bendrovei. Sutartis yra neterminuota.

Sertifikuoto patarėjo atstovas

Šarūnas Skyrius

