

Prospekto santrauka

Valdybos pirmininko įvadinis žodis

Bendrovės valdybos vardu džiaugiuosi galėdamas pristatyti Jums galimybę investuoti į AB „Linus Agro Group“ akcijas. Mūsų įmonė yra agroverslo bendrovė, kuri sėkmingai konkuruoja Europos ir kitų pasaulio šalių rinkose.

1991 m. mes į Didžiąją Britaniją išplukdėme pirmąjį laivą su rapsų kroviniu. Šis žingsnis mums tapo postūmiu tolesnei verslo plėtrai, kuri trunka jau beveik du dešimtmečius. Per tą laiką „Linus Agro Group“ gerokai išplėtė tiek veiklos sričių, tiek tarptautinių rinkų geografiją.

Daugeliu atvejų tam, kad lydetų sėkmė, turėjome būti pirmi. 1991 m. Baltijos valstybių ūkininkams pasiūlėme išankstines žemės ūkio produkcijos supirkimo sutartis, užtikrinančias grūdų bei rapsų tiekimą, ilgainiui jos virto Rapsų ir grūdų auginimo programa. Vykdydami šią programą mes pradėjome konsultuoti ūkininkus, kaip padidinti javų derlingumą. Taip pat pradėjome tiekti žemdirbiams augalų apsaugos priemones, sertifikuotas sėklas, trąšas, žemės ūkio techniką, grūdų saugyklų įrangą. 2001 m. kartu su partneriais pastatėme sertifikuotų sėklų paruošimo gamyklą, joje pritaikėme Lietuvos žemės ūkio mokslininkų žinias ir Vakarų Europos patirtį. 2003 m. įžengėme į žemės ūkio produkcijos gamybos verslą. Per 5 metus viena mūsų valdomų žemės ūkio bendrovių buvo pripažinta efektyviausia Lietuvoje ir pasiekė Danijos ir Olandijos žemės ūkio produktyvumo lygį.

Baltijos šalyse esame ekspertai bei lyderiai beveik visose srityse, kuriose dirbame: grūdų ir rapsų supirkime, sertifikuotų sėklų, augalų apsaugos produktų bei žemės ūkio technikos prekyboje, grūdų saugyklų statyboje. Mūsų siūlomų prekių asortimente yra ir žaliavos pašarams, įsigyjamos daugiausia buvusios Sovietų Sąjungos valstybėse. Tai suteikia mums naujų verslo galimybių ir leidžia, siūlant visą produkcijos spektrą, dar geriau aptarnauti klientus įvairiose šalyse. Šiuo metu verslo ryšiai mus sieja su 35 pasaulio valstybėmis. Daugiausia tai Europos šalys, tačiau eksportuojame prekes ir į Azijos bei Afrikos valstybes. Produkciją partneriams tiekiamo per grupei priklausančią bendrovę Danijoje „Rosenkrantz“. Tai leidžia mums sustiprinti pozicijas Europos rinkoje, o kartu didina pasitikėjimą mūsų Grupe Vakaruose, todėl plečiasi ne tik mūsų klientų ratas, bet ir tarptautinės prekybos finansavimo galimybės. „Linus Agro Group“ buvo pirmoji kompanija Baltijos šalyse, gavusi Geros prekybos praktikos sertifikatą.

2008-2009 m. mūsų metinė apyvarta pasiekė 1,1 mlrd. litų, o pinigų srautai iš pagrindinės veiklos viršijo 64 mln. litų. Didžiuojamės, kad šiuos rezultatus pavyko pasiekti sudėtingu laikotarpiu, kritus žemės ūkio produktų kainoms ir vykstant pasaulinei kreditų rinkos krizei.

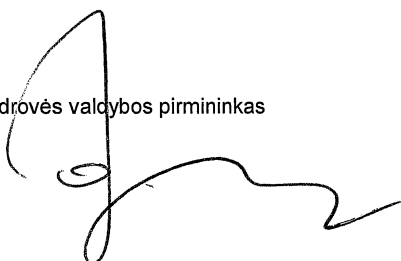
Visa tai leidžia mums su pasitikėjimu žvelgti į bendrovės ir visos žemės ūkio šakos ateitį. Pasaulyje daugėjant gyventojų reikės daugiau maisto, tad ūkininkai augins daugiau grūdų, o įmonės prekiaus jais, perdirbs ir gamins maisto produktus. „Linus Agro Group“ yra puikiai pasirengusi dirbti ir uždirbti ilgalaikėje perspektyvoje. Išplėtojome integruotą ir diversifikuotą verslą, galintį sėkmingai konkuruoti Europos rinkoje. Verslą, kuris įrodė savo tvarumą net ir pasaulio ekonomikos nuosmukio bei rinkos kainų svyravimo metu.

Esame pasirengę žengti žingsnį pirmyn – tapti vieša bendrove ir pakviesti naujus akcininkus prisijungti prie mūsų per pirminį akcijų siūlymą. Su Jumis mes tikimės būti dar stipresni – geresni tiek dabartinėse, tiek naujose mūsų verslo kryptyse. Tikime, kad pirminis viešas akcijų siūlymas, žvelgiant į ateitį, taps mūsų plėtros varomąja jėga.

Prieš priimant sprendimus dėl investavimo, kviečiu Jus atidžiai susipažinti su pateikiama informacija apie bendrovę ir, jei reikia, pasitarti su specialistais. „Linus Agro Group“ valdybos vardu pristatau pirminį viešą akcijų siūlymą ir tikiuosi ateityje pasveikinti Jus tapus naujaisiais viešai kotiruojamos „Linus Agro Group“ bendrovės akcininkais.

Nuoširdžiai Jūsų

Darius Zubas
Įmonės steigėjas ir Bendrovės valdybos pirmininkas



Įžanginė dalis

Šią Santrauką Siūlymo tikslais parengė AB „Linas Agro Group“ (Bendrovė) (Siūlymas apima Siūlymą mažmeniniams investuotojams ir Siūlymą profesionaliems investuotojams).

Ši Santrauka nėra viešo Siūlymo ir (arba) Akcijų įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje prospektas. 2010 sausio 7 d. Prospekte, parengtame ir paskelbtame anglų kalba, yra pateikta išsamesnė informacija apie Bendrovės veiklą ir Siūlymą nei šioje Santraukoje.

Šioje Santraukoje trumpai nurodomi faktai bei aplinkybės, kurios, Bendrovės nuožūra, yra svarbios ir susiję su Bendrovės veikla ir Akcijų Siūlymu. Kiekvieno investuotojo sprendimas dalyvauti Siūlyme ir investuoti į Akcijas turi būti pagrįstas viso Prospekto turiniu, o ne vien šia Santrauka.

Ši Santrauka yra parengta anglų, lietuvių ir estų kalbomis. Visas Prospektas, kuris yra parengtas anglų kalba, nebus verčiamas nei į lietuvių ar estų, nei į kitas kalbas. Būsimieji investuotojai šiuo įspėjami, kad, pateikus teismui ieškinį dėl šioje Santraukoje arba Prospekte esančios informacijos, ieškinį pateikusiam investuotojui pagal atitinkamos valstybės įstatymus gali tekti apmokėti Prospekto vertimo išlaidas dar iki bylos nagrinėjimo pradžios. Bendrovė prisiima civilinę atsakomybę dėl šios Santraukos turinio tik tuo atveju, jeigu šioje Santraukoje esanti informacija bus pripažinta klaidinanti, netiksli ar prieštaraujanti, skaitant ją kartu su visu Prospektu.

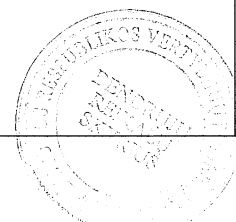
Sąvokos

Šioje Santraukoje iš didžiosios raidės rašomos sąvokos turi toliau apibrėžtas reikšmes, nebent šios Santraukos turinys reikalauja kitaip. Prospekte pateikiamas išsamesnis sąvokų sąrašas. Toliau esančiame sąraše pateikiamos tik šioje Santraukoje vartojamos sąvokos. Sąvokos pateikiamos abėcėlės tvarka.

Akcijos	Bet kuriuo metu išleistos ir egzistuojančios Bendrovės paprastosios vardinės akcijos, kurių kiekvienos nominali vertė yra 1 litas
Asocijuota įmonė	Įmonė, kurios atžvilgiu Bendrovė gali daryti lemiamą įtaką
Aukštadvario ŽŪB	Panevėžio rajono Aukštadvario ŽŪB
Bendrovė	AB „Linas Agro Group“, akcinė bendrovė, įsteigta ir veikianti pagal Lietuvos Respublikos įstatymus, juridinio asmens kodas 1480 30011, PVM mokėtojo kodas LT480300113, registruotos buveinės adresas Smėlynės 2C, LT-35143 Panevėžys, Lietuva, duomenys kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre
Dukterinė įmonė	Kitos įmonės kontroliuojama įmonė. „Kontrolė“ yra laikoma kontroliuojančios įmonės galimybė daryti įtaką kontroliuojamos įmonės veiklai ir finansinei padėčiai ir tokiu būdu gauti naudos iš kontroliuojamos įmonės veiklos
Grupė	Bendrovė kartu su Dukterinėmis įmonėmis, Asocijuotomis įmonėmis ir Jungtinės veiklos įmonėmis
Jungtinės veiklos įmonės	Dviejų ar daugiau šalių susitarimas, kuriuo šalys susitaria imtis bendrai kontroliuojamos ūkinės veiklos, o bendrai kontroliuojama įmonė yra bendrai steigėjų įsteigta atskira įmonė, kurioje kiekvienas steigėjas turi jam priklausančią dalį
Lukšių ŽŪB	Šakių rajono Lukšių ŽŪB
Mažmeniniai investuotojai	Bet kurie investuotojai Lietuvoje ir Estijoje, išskyrus Profesionalius investuotojus
Medeikių ŽŪB	Biržų rajono Medeikių ŽŪB
NASDAQ OMX Vilnius	AB „NASDAQ OMX Vilnius“
Naujos akcijos	38 940 398 Akcijos, kurias Bendrovė išleis pagal 2009 m. lapkričio 20 d. neeilinio Bendrovės akcininkų surinkimo sprendimą, kurių kiekvienos minimali emisijos kaina bus lygi žemutinei Siūlymo kainos ribai ir kurias pasirašys bei apmokės Parduodantis akcininkas lėšomis, gautomis už parduotas Siūlomas akcijas
Nepatenkintos paklausos opcijos	Pagal Platinimo sutartį Siūlymo organizatoriui suteikiama teisė įsigyti Papildomas akcijas už galutinę Siūlymo kainą

NVS	Nepriklausomų valstybių sandrauga
Papildomos akcijos	Iki 8 344 371 Akcijos, kurios parduodamos pasinaudojant Nepatenkintos paklausos opcionu
Parduodantis akcininkas	Pagrindinė Bendrovės akcininkė Akola ApS, pagal Danijos įstatymus įsteigta ir veikianti bendrovė, registruota buveinė Dampfaergevej 3, DK-2100 Kopenhaga, Danija, siūlantį įsigyti Siūlomas akcijas
Pirkimo įsipareigojimas	Mažmeninio investuotojo ar Profesionalaus investuotojo paraiška įsigyti Siūlomų akcijų, pateikta pagal Prospekte nustatytą tvarką ir sąlygas
Platinimo sutartis	Sutartis, kurią sudarys Bendrovė, Parduodantis akcininkas ir Siūlymo organizatorius Siūlymo tikslais
Profesionalūs investuotojai	Kvalifikuoti investuotojai, kaip jie yra apibūdinti 2003 m. lapkričio 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą, ir iš dalies keičiančioje Direktyvą 2001/34/EB ir / ar kaip jie yra apibūdinti atitinkamos valstybės, kurioje Siūlomos akcijos siūlomos neviešai, nacionaliniuose įstatymuose
Prospektas	2010 m. sausio 7 d. Prospektas, kurį patvirtino VPK
Rapsų ir grūdų auginimo programa	Grupės naudojama programa, kuria siekiama suteikti ūkininkams reikalingas žemės ūkio veiklos aprūpinimo priemones, tokias kaip sertifikuotos sėklos, trąšos, augalų apsaugos priemonės, bei kitas įvairaus pobūdžio paslaugas, įskaitant finansavimą, konsultavimą, apsilankymą ūkiuose ir panašiai. Ši programa savo ruožtu padeda užsitikrinti Grupei reikalingų žemės ūkio produktų gavimą
Santrauka	Ši Prospekto santrauka
Siūlymas	Siūlymas mažmeniniams investuotojams ir Siūlymas profesionaliems investuotojams kartu
Siūlymas mažmeniniams investuotojams	Siūlomų akcijų viešas siūlymas Mažmeniniams investuotojams Lietuvoje ir Estijoje
Siūlymas profesionaliems investuotojams	Siūlomų akcijų neviešas siūlymas Profesionaliems investuotojams, vykdomas vadovaujantis atitinkamomis nacionaliniuose įstatymuose nustatytais išimtimis ¹
Siūlymo kaina	Galutinė Siūlomų akcijų kaina, nustatyta pagal Siūlymo sąlygas ir tvarką
Siūlymo kainos intervalas	Intervalas, kurio ribose gali kisti Siūlymo kaina
Siūlymo laikotarpis	Laikotarpis, kurio metu investuotojai gali pateikti, pakeisti ar atsiimti Pirkimo įsipareigojimus
Siūlymo organizatorius	„Swedbank“, AB, pagal Lietuvos Respublikos įsteigtas ir veikiantis bankas, juridinio asmens kodas 112029651, registruotos buveinės adresas Konstitucijos 20A, LT-03502 Vilnius, Lietuva
Siūlomos akcijos	47 284 769 Akcijos, kurias Parduodantis akcininkas siūlo įsigyti Siūlymo metu, ir 8 344 371 Papildoma akcija, kuri parduodama pasinaudojus Nepatenkintos paklausos opcionu
TFAS	Europos Sąjungos priimti Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai
Vadovaujantys darbuotojai	Už Grupės veiklą atsakingi Bendrovės vadovai, kaip tai išsamiau nurodyta Prospekte
Vadovybė	Bendrovės valdyba ir Vadovaujantys darbuotojai
VPK	Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija
2006/2007	Finansiniai metai, pasibaigę 2007 m. birželio 30 d.
2007/2008	Finansiniai metai, pasibaigę 2008 m. birželio 30 d.
2008/2009	Finansiniai metai, pasibaigę 2009 m. birželio 30 d.
2009/2010	Finansiniai metai, kurie pasibaigs 2010 m. birželio 30 d.
2010/2011	Finansiniai metai, kurie pasibaigs 2011 m. birželio 30 d.
2011/2012	Finansiniai metai, kurie pasibaigs 2012 m. birželio 30 d.

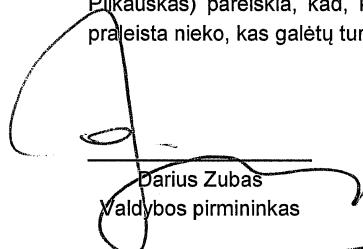

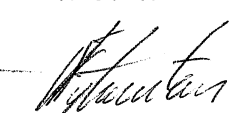

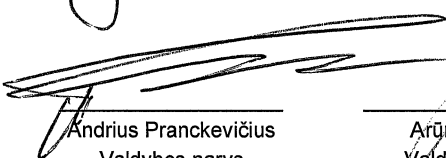
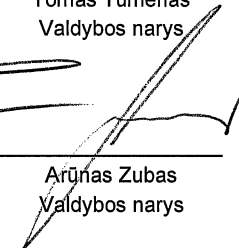
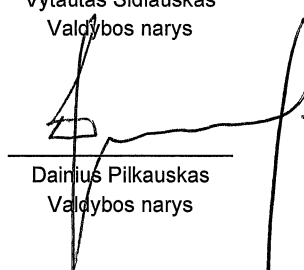
¹ Ši sąvoka pakeista pagal 2010 m. sausio 18 d. Prospekto priedą.

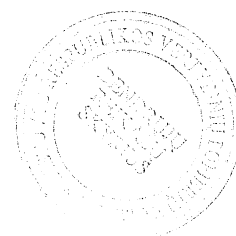


Su Siūlymu susijusi atsakomybė

Atsakingi asmenys. AB „Linus Agro Group“ („Bendrovė“), kurios registruota buveinė yra adresu Smėlynės 2C, LT-35143 Panevėžys, Lietuva, yra atsakinga už šioje Santraukoje pateikiamą informaciją.

Bendrovė prisiima atsakomybę už šioje Santraukoje pateikiamą informaciją. Bendrovė ir jos valdybos nariai (Darius Zubas, Tomas Tumėnas, Vytautas Šidlauskas, Arūnas Jarmolavičius, Andrius Pranckevičius, Arūnas Zubas ir Dainius Pilkauskas) pareiškia, kad, kiek jiems žinoma, šioje Santraukoje pateikta informacija atitinka faktus ir kad joje nėra praleista nieko, kas galėtų turėti įtakos jos prasmei, ir kad jie ėmėsi visų pagrįstų priemonių tam užtikrinti.

 Darius Zubas Valdybos pirmininkas	 Tomas Tumėnas Valdybos narys	 Vytautas Šidlauskas Valdybos narys	 Arūnas Jarmolavičius Valdybos narys
 Andrius Pranckevičius Valdybos narys	 Arūnas Zubas Valdybos narys	 Dainius Pilkauskas Valdybos narys	



Siūlymas

Parduodantis akcininkas. Parduodantis akcininkas yra Akola ApS, pagal Danijos įstatymus įsteigta ir veikianti bendrovė.

Siūlymas. Parduodantis akcininkas siūlo įsigyti 55 629 140 Siūlomų akcijų (įskaitant 8 344 371 Papildomą akciją, dėl kurių yra suteiktas Nepatenkintos paklausos opcionas). Parduodantis akcininkas Siūlomas akcijas siūlo viešai Mažmeniniams investuotojams Lietuvoje ir Estijoje ir neviešai Profesionaliems investuotojams jau minėtose bei kitose valstybėse, išskyrus tas valstybes, kuriose toks siūlymas ar pardavimas yra draudžiamas. Viešas siūlymas Mažmeniniams investuotojams Lietuvoje ir Estijoje vykdomas kaip antrinė Akcijų apyvarta, vadovaujantis taikytiniais teisės aktais. Siūlymas Profesionaliems investuotojams yra skirtas iš anksto nustatytiems investuotojams ir pagal jokios valstybės teisės aktus nėra laikomas viešu Akcijų siūlymu. Siūlymas Profesionaliems investuotojams yra neviešas Siūlomų akcijų siūlymas (i) už Jungtinių Amerikos Valstijų ribų pagal Jungtinių Amerikos Valstijų Vertybinių popierių įstatymo S taisyklę (angl. Regulation S), 903 nuostatą (angl. Rule 903) arba (ii) Jungtinėse Amerikos Valstijose tik „profesionaliems instituciniams pirkėjams“ (kaip tai apibrėžta 144A nuostatoje (angl. Rule 144A)) sandoriais, kuriems netaikomas registracijos reikalavimas pagal Vertybinių popierių įstatymą². Siūlymą sudaro (i) Siūlymas mažmeniniams investuotojams ir (ii) Siūlymas profesionaliems investuotojams.

Parduodantis akcininkas turi teisę bet kuriuo metu iki pilno apmokėjimo už Siūlomas akcijas gavimo atšaukti Siūlymą, jeigu iki to laiko bus nutraukta Platinimo sutartis, sudaryta tarp Bendrovės, Parduodančio akcininko ir Siūlymo organizatoriaus.

Siūlymas bus įgyvendinamas pagal „viskas arba nieko“ principą, t.y. Siūlomos akcijos bus parduodamos tik tuo atveju, jeigu bus paskirstytos visos Siūlomos akcijos (išskyrus Papildomas akcijas, kurioms taikomas Nepatenkintos paklausos opcionas).

Siūlymo tikslas – pritraukti papildomo kapitalo ir užtikrinti, kad Grupė sėkmingai įgyvendintų plėtros strategiją. Siūlymas taip pat sudarys prielaidas įtraukti Akcijas į prekybą reguliuojamoje rinkoje.

Nepatenkintos paklausos opcionas. Pagal Platinimo sutartį, kurią sudarys Bendrovė, Parduodantis akcininkas ir Siūlymo organizatorius, Siūlymo organizatoriui bus suteikta teisė opciono būdu įsigyti iki 8 344 371 Papildomą akciją už Siūlymo kainą vien tam, kad būtų galima padengti nepatenkintą paklausą (jeigu taip atsitiktų). Šį opcioną Siūlymo organizatorius galės įgyvendinti pradėdamas nuo galutinės kainos už Siūlomas akcijas paskelbimo dienos ir baigiant po 30 kalendorinių dienų nuo Siūlomų akcijų paskirstymo dienos.

Akcijos. Šio Santraukos parengimo dieną Bendrovės įstatinis kapitalas yra 120 000 000 litų ir yra padalintas į 120 000 000 paprastųjų vardinių akcijų, kurios kiekvienos nominali vertė yra 1 litas.

2009 m. lapkričio 20 d. neeilinis Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas priėmė sprendimą (i) padidinti Bendrovės įstatinį kapitalą iki 158 940 398 litų išleidžiant 38 940 398 Naujas akcijas, kurių kiekvienos minimali emisijos kaina yra lygi žemutinei Siūlymo kainos intervalo ribai, (ii) atšaukti visų Bendrovės akcininkų pirmumo teisę įsigyti Naujas akcijas, ir (iii) suteikti teisę pasirašyti visas Naujas akcijas Parduodančiam akcininkui. Konkrečią kiekvienos Naujos akcijos emisijos kainą nustatys Bendrovės valdyba ir ji bus lygi galutinei Siūlymo kainai už kiekvieną Naują akciją. Su sąlyga, kad Siūlomos akcijos bus parduotos pagal nustatytas Siūlymo sąlygas ir tvarką, Naujos akcijos bus apmokamos iš lėšų, kurias Parduodantis akcininkas gaus už parduotas Siūlomas akcijas.

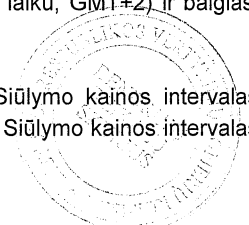
Po Siūlymo Parduodančiam akcininkui įsigijus Naujas akcijas (38 940 398), Siūlymo eigoje parduodamos Akcijos sudarys 35% viso Bendrovės įstatinio kapitalo (su sąlyga, kad Nepatenkintos paklausos opcionas bus įgyvendintas visa apimtimi).

Po Siūlymo Parduodančiam akcininkui įsigijus Naujas akcijas (su sąlyga, kad Nepatenkintos paklausos opcionas bus įgyvendintas visa apimtimi), Parduodančiam akcininkui priklausys 49,89% Akcijų, o kitiems esamiems Bendrovės akcininkams fiziniams asmenims bendrai priklausys 15,11% Akcijų.

Siūlymo laikotarpis. Siūlymo laikotarpis prasideda 2010 m. sausio 25 d. 9.00 val. (Lietuvos laiku, GMT+2) ir baigiasi 2010 m. vasario 5 d. 14.00 val. (Lietuvos laiku, GMT+2).

Siūlymo kainos intervalas. Iki šio Siūlymo Akcijos nebuvo parduodamos viešai. Todėl Siūlymo kainos intervalas nustatytas diskusijų tarp Bendrovės, Parduodančio akcininko ir Siūlymo organizatoriaus metu. Siūlymo kainos intervalas yra nuo 2.05 litų iki 2.53 litų už vieną Siūlomą akciją.

² Šis sakinyvis pakeistas pagal 2010 m. sausio 18 d. Prospekto priedą.



Tikslią Siūlymo kainą Parduodantis akcininkas nustatys pasitaręs su Siūlymo organizatoriumi, kai bus baigtas Siūlymo profesionaliems investuotojams metu vykdomas į Profesionalius investuotojus orientuotas paklausos formavimo procesas. Siūlymo kaina bus nustatyta atsižvelgiant į iš Profesionalių investuotojų gautus pasiūlymus įsigyti Siūlomas akcijas, Akcijų paklausą Siūlymo profesionaliems investuotojams metu, kainos jautrumą bei paklausos kokybę. Siūlymo kaina bus Siūlymo kainos intervalo ribose. Siūlymo kaina bus tokia pati tiek Siūlyme profesionaliems investuotojams, tiek Siūlyme mažmeniniams investuotojams. Siūlymo kaina bus paskelbta kartu su Siūlomų akcijų paskirstymo rezultatais.

Platinimas ir paskirstymas. Siūlomų akcijų paskirstymas tarp Siūlymo profesionaliems investuotojams ir Siūlymo mažmeniniams investuotojams iš anksto nėra nustatytas. Preliminariai planuojama, kad per Siūlymą mažmeniniams investuotojams bus parduota iki 25% Siūlomų akcijų (išskyrus Papildomas akcijas, kurioms taikomas Nepatenkintos paklausos opcionas). Parduodantis akcininkas kartu su Siūlymo organizatoriumi nuspręs dėl konkretaus Siūlomų akcijų paskirstymo po to, kai pasibaigus Siūlymo laikotarpiui bus nustatyta Siūlymo kaina, tačiau ne vėliau kaip 2010 m. vasario 9 d.

Mokėjimas ir perdavimas. Mažmeninis investuotojas ar Profesionalus investuotojas, pageidaujantis įsigyti Siūlomų akcijų, turi pateikti Pirkimo įsipareigojimą Prospekte nustatyta tvarka. Investuotojams paskirstytos Siūlomos akcijos bus pervestos į investuotojų vertybinių popierių sąskaitas apie 2010 m. vasario 11 d. vadovaujantis vienalaikio vertybinių popierių ir piniginių lėšų pervedimo principu (t.y. tuo pat metu pervedant apmokėjimą už Siūlomas akcijas). Tokio pervedimo data nebus vėlesnė nei 2010 m. vasario 12 d.

Įtraukimas į prekybos sąrašą. Siūlymu taip pat siekiama sudaryti prielaidas įtraukti Akcijas į vertybinių popierių biržos NASDAQ OMX Vilnius prekybos sąrašą. Bendrovė kreipėsi dėl sąlyginio Akcijų įtraukimo į NASDAQ OMX Vilnius Oficialųjį sąrašą. Bendrovė imsis visų reikalingų priemonių įvykdyti NASDAQ OMX Vilnius taisyklių reikalavimus tam, kad Bendrovės paraiška dėl Akcijų įtraukimo į prekybos sąrašą būtų patvirtinta. Numatoma, kad prekyba Akcijomis NASDAQ OMX Vilnius prasidės ne vėliau kaip 2010 m. vasario 17 d.

Susitarimas dėl kapitalo išaldymo. Bendrovė ir Parduodantis akcininkas susitarė, kad, pradėdant Prospekto patvirtinimo dieną, 9 mėnesius nuo prekybos Akcijomis NASDAQ OMX Vilnius pradžios Bendrovė ir Parduodantis akcininkas be išankstinio rašytinio Siūlymo organizatoriaus sutikimo nesiims veiksmų išleisti, siūlyti, parduoti ar kitaip disponuoti jiems priklausančiomis Akcijomis ar kitais vertybiniais popieriais, kurie gali būti konvertuoti ar keičiami į Akcijas, arba sudaryti mainų ar kito pobūdžio sutartį ar susitarimą, dėl kurių pasikeistų Akcijų savininkas, arba viešai paskelbti apie ketinimą sudaryti bet kurį iš minėtų sandorių. Šis susitarimas netaikomas Siūlomų akcijų (įskaitant Papildomas akcijas, dėl kurių nustatytas Nepatenkintos paklausos opcionas) atžvilgiu.

Balsavimo teisė. Siūlomos akcijos suteikia tokias pačias teises, kaip ir visos kitos Akcijos. Viena Siūloma akcija suteikia vieną balsą Bendrovės visuotiniame akcininkų susirinkime.

Dividendai. Siūlomos akcijos suteiks teisę jų savininkams gauti dividendus už finansinius metus, prasidėjusius 2009 m. liepos 1 d. ir pasibaigusiančius 2010 m. birželio 30 d., bei už visus kitus būsimus finansinius metus. Dividendų (jeigu tokie bus išmokami) dydį ir mokėjimo datą nustatys Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas.

Mokesčiai. Už Akcijas išmokėti dividendai bei iš Akcijų pardavimo gautos pajamos gali būti apmokestintos, kaip detaliau nurodyta Prospekte.

Lėšų panaudojimas. Tiksliai Grynųjų pajamų, gautų pardavus Siūlomas akcijas suma priklauso nuo Pasiūlymo kainos ir Nepatenkintos paklausos opciono panaudojimo. Grynųjų pajamų, gautų pardavus Siūlomas akcijas įvertinimas paremtas Siūlymo kainos intervalo vidurkio naudojimu ir prielaida, kad bus panaudotas Nepatenkintos paklausos opcionas.

Numatoma, kad Parduodančio akcininko grynosios pajamos, gautos pardavus Siūlomas akcijas ir atėmus su Siūlymu susijusius mokėjimus ir išlaidas, sudarys 18.2 mln. litų. Numatoma, kad Parduodančiam akcininkui tenkantys su Siūlymu susiję mokėjimai ir išlaidos sudarys apie 0.95 mln. litų. Parduodantis akcininkas ketina gražinti AB „Linas Agro“ 14-17 mln. litų paskolų (tiksliai suma priklausys nuo Pasiūlymo kainos ir Nepatenkintos paklausos opciono panaudojimo bei negalės būti didesnė nei grynosios pajamos, gautos pardavus Siūlomas akcijas). Bendrovė negaus jokių tiesioginių pajamų už Parduodančio akcininko parduotas Siūlomas akcijas.

Bendrovė gaus lėšų iš Naujų akcijų išleidimo. Naujas akcijas pasirašys Parduodantis akcininkas ir apmokės jas lėšomis, gautomis už parduotas Siūlomas akcijas (su sąlyga, kad Siūlomos akcijos bus parduotos šioje Santraukoje ir Prospekte nustatytais sąlygomis ir tvarka). Atsižvelgiant į Siūlymo kainos intervalo vidurkį, Bendrovės grynosios pajamos, gautos išleidus Naujas akcijas ir atėmus su Siūlymu susijusius mokėjimus ir išlaidas, sudarys apie 84.1 mln. litų. Numatoma, kad Bendrovei tenkantys su Siūlymu susiję mokėjimai ir išlaidos sudarys apie 5.11 mln. litų. Iš Naujų akcijų išleidimo gautas Bendrovės bendrąsias grynąsias pajamas ketinama panaudoti 2009/2010 ir 2010/2011 metams suplanuotų investicijų finansavimui (detaliau žr. toliau šioje Santraukoje pateikiamą informaciją), o taip pat galimiems tolimesniems įmonių išigijimams Baltijos valstybių bei Vakarų Europos esamose ar naujose rinkose.

Stabilizavimas. Pradedant nuo galutinės kainos už Siūlomas akcijas paskelbimo dienos ir baigiant po 30 kalendorinių dienų po Siūlomų akcijų paskirstymo dienos galiojančių teisės aktų nustatyta tvarka Siūlymo organizatorius turi teisę sudaryti sandorius, siekdamas stabilizuoti ar palaikyti Akcijų rinkos kainą. Siūlymo organizatorius priims sprendimą vykdyti stabilizavimą savo nuožiūra. Siūlymo organizatorius neprivalo vykdyti stabilizavimo. Po stabilizavimo sandorių sudarymo Akcijų rinkos kaina gali būti aukštesnė nei kaina, nustatyta įprastiniu paklausos ir pasiūlos būdu (t.y. jeigu stabilizavimas nebūtų vykdytas). Stabilizavimas bus vykdomas pagal 2003 m. gruodžio 22 d. Europos Komisijos Reglamentą (EB) Nr. 2273/2003, įgyvendinantį Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2003/6/EB dėl išimčių, taikomų išperkamojo pirkimo programoms ir finansinių priemonių stabilizavimui. Apie stabilizavimą bus pranešta VPK nustatyta tvarka.

Su pardavimu ir perleidimu susiję apribojimai. Siūlomų akcijų pardavimui ir perleidimui bus taikomi tam tikri apribojimai (išsamesnė informacija pateikiama Prospekte).

Akcijų ISIN kodas. Akcijų ISIN kodas yra LT0000128092.

Akcijų prekybos kodas (trumpinys). Numatomas Akcijų prekybos NASDAQ OMX Vilnius kodas (trumpinys) yra LNA.

Siūlymo organizatorius. Siūlymo organizatorius yra „Swedbank“, AB.

Pagrindinės datos

PAGRINDINĖS SIŪLYMO EIGOS DATOS

Ne vėliau kaip 2010 m. sausio 15 d.	Numatomas sąlyginio įtraukimo į NASDAQ OMX Vilnius prekybos sąrašą patvirtinimas.
2010 m. sausio 25 d.	Siūlymo laikotarpio pradžia.
2010 m. vasario 5 d.	Siūlymo laikotarpio pabaiga.
2010 m. vasario 8-9 d.	Siūlymo kainos ir Siūlomų akcijų paskirstymo paskelbimas.
2010 m. vasario 10-12 d.	Numatomas atsiskaitymas už Siūlomas akcijas ir jų pervedimas į klientų vertybinių popierių sąskaitas.
Ne vėliau kaip 2010 m. vasario 17 d.	Numatoma Akcijų prekybos pradžia NASDAQ OMX Vilnius.

Grupės veikla

Grupė yra integruota žemės ūkio veiklą vystanti bendrovė, kuri gamina ir parduoda žemės ūkio produktus, pašarų žaliavas bei kitą su žemės ūkiu susijusią produkciją. Grupė buvo įkurta 1991 m. Grupė pirmąja grūdų bei maisto pramonės antrinių produktų eksporto srityje Baltijos šalyse bei yra žemės ūkio veiklos aprūpinimo priemonių (tokių kaip sertifikuotos sėklos, trąšos bei žemės ūkio technika) tiekimo lyderis Lietuvoje. Didžioji dalis Grupės prekybos vykdoma per dukterinę bendrovę Danijoje Rosenkrantz A/S. Pastaroji įmonė stiprina Grupės tarptautinę reputaciją ir užtikrina Grupei vietą tarp svarbiausių Europos rinkos dalyvių. Grupė yra stambi grūdų ir pieno gamintoja Lietuvoje. Siekdamą geriau vykdyti veiklą, Grupė sukūrė platų grūdų saugyklų ir transportavimo keliais, geležinkeliais bei jūra logistikos tinklą.

Pastaraisiais metais Grupė sparčiai plėtėsi. Tai įtakoją žymų Grupės turto, pajamų bei pelno augimą. Paskutiniaisiais finansiniais metais Grupė uždirbo 1 114 mln. litų pajamų bei 32 mln. litų grynojo pelno. Kartu su Jungtinės veiklos įmonėmis bei Asocijuotomis įmonėmis Grupėje dirba 730 darbuotojų, kurie savo funkcijas atlieka trijose valstybėse.

Grupės veikla yra skirstoma į penkis pagrindinius veiklos segmentus: Grūdų ir aliejinių sėklų, Pašarų žaliavų, Žemės ūkio produktų gamybos, Žemės ūkio veiklos aprūpinimo ir Kitos veiklos. Skirstymą į atskirus segmentus lemia skirtingos produktų rūšys bei su jais susijusios veiklos pobūdžiai.

Toliau yra pateikiama trumpa segmentų apžvalga:

- Grūdai ir aliejinės sėklos – šį segmentą sudaro įvairių grūdų ir aliejinių sėklų tiekimas bei tarptautinė prekyba. Į „Grūdus“ įeina kviečiai, miežiai, kukurūzai ir kai kurios kitos grūdų rūšys. „Aliejines sėklas“ sudaro rapsai bei linų sėklos. Jungiančioji grandis tarp Grupės tiekimo rinkų ir jos klientų yra Grupės teikiamos papildomos paslaugos – grūdų ir aliejinių sėklų valymas, džiovinimas, sandėliavimas, transportavimas bei prekyba.

- Pašarų žaliavos – šį segmentą sudaro tarptautinis maisto pramonės antrinių produktų (tokių kaip saulėgrąžų išspaudų, saulėgrąžų sėklų rupinių, cukrinių runkelių granuliu, rapsų išspaudų ir pan.) tiekimas bei prekyba. Į šį segmentą taip pat patenka kiti su pašarais susiję produktai, tokie kaip sojų pupelės, sojų miltai bei augaliniai aliejai. Grupė perka įvairius maisto pramonės antrinius produktus ir sukomplektuoja juos į didesnes eksportui tinkamas partijas.
- Žemės ūkio produktų gamyba – segmentą sudaro pieno gamyba, o taip pat grūdų, rapsų ir cukrinių runkelių auginimas. Grupėi priklauso keturios žemės ūkio bendrovės, esančios aukšto derlingumo Lietuvos vietovėse. Šios bendrovės tiekia dalį Grūdų ir aliejinių sėklų segmentui reikalingų išteklių. Jos taip pat gamina skirtingų rūšių pašarų žaliavas, kurios daugiausiai yra naudojamos savų galvijų šėrimui.
- Žemės ūkio veiklos aprūpinimas – segmentą sudaro tokių svarbių produktų kaip sertifikuotų sėklų, trąšų, augalų apsaugos produktų bei žemės ūkio technikos tiekimas ūkininkams. Grupė teikia konsultacijas apie naujausias žemės ūkio tendencijas bei auginimo techniką tiems ūkininkams, su kuriais Grupė yra sudariusi auginimo sutartis. Didžioji dalis žemės ūkio veiklos aprūpinimo produktų yra parduodama per Jungtinės veiklos įmones UAB „Dotnuvos projektai“ bei UAB „Kustodija“. Šių bendrovių veiklos rezultatai nėra atspindėti segmento ataskaitose, kadangi jos nėra konsoliduotos į Grupę (jų veiklos rezultatai yra apskaitomi naudojant nuosavybės metoda).
- Kita veikla – į šį segmentą patenka visos kitos veiklos, kurios negali būti priskirtos nei vienam iš keturių aukščiau paminėtų pagrindinių segmentų. Šis segmentas apima kietojo biokuro pardavimą, grūdų saugyklų paslaugas bei kitus produktus ir paslaugas.

Istorija ir vystymasis

Grupės ištakos siekia 1991 m. liepos 8 d., kai keletas Lietuvos fizinių asmenų, vadovaujamų Dariaus Zubo, įsteigė Lietuvoje UAB „Linas ir viza“ (dabartinis pavadinimas AB „Linas Agro“). Darius Zubas vis dar yra aktyviai įsitraukęs į verslo vystymą ir šiuo metu užima Bendrovės valdybos pirmininko bei vadovo pareigas. Pirmaisiais veiklos metais UAB „Linas ir viza“ užsiėmė tarptautine prekyba žemės ūkio produktais, daugiausia rapsais. UAB „Linas ir viza“, 2006 m. tapusi AB „Linas Agro“, yra seniausia Grupės įmonė. Šiuo metu Bendrovė yra vienintelė AB „Linas Agro“ akcininkė. Siekdama užtikrinti grūdų ir rapsų tiekimą, 1993 m. Grupė pradėjo sudaryti žemės ūkio bendradarbiavimo susitarimus su Baltijos šalių ūkininkais. Iš šių susitarimų vėliau išsivystė Rapsų ir grūdų auginimo programa. Ja buvo siekiama plėtoti santykius su ūkininkais konsultuojant juos derliaus gerinimo klausimais, o taip pat vystyti Grupės veiklą žemės ūkio aprūpinimo srityje, apimančią tokias prekes kaip sertifikuotos sėklos, trąšos, žemės ūkio technika ir pan. 1998 m. įsigijus 50% UAB „Dotnuvos projektai“ akcijų Grupė pradėjo savo veiklą agrotiekimo rinkoje. Pradinis UAB „Dotnuvos projektai“ verslo modelis buvo paremtas kitų gamintojų žemės ūkio technikos ir produktų perpardavimu Lietuvos ūkininkams, tačiau 2001 m. ši įmonė atidarė sėklų ruošimo gamyklą ir pradėjo prekiauti savo paruoštomis sertifikuotomis sėklomis.

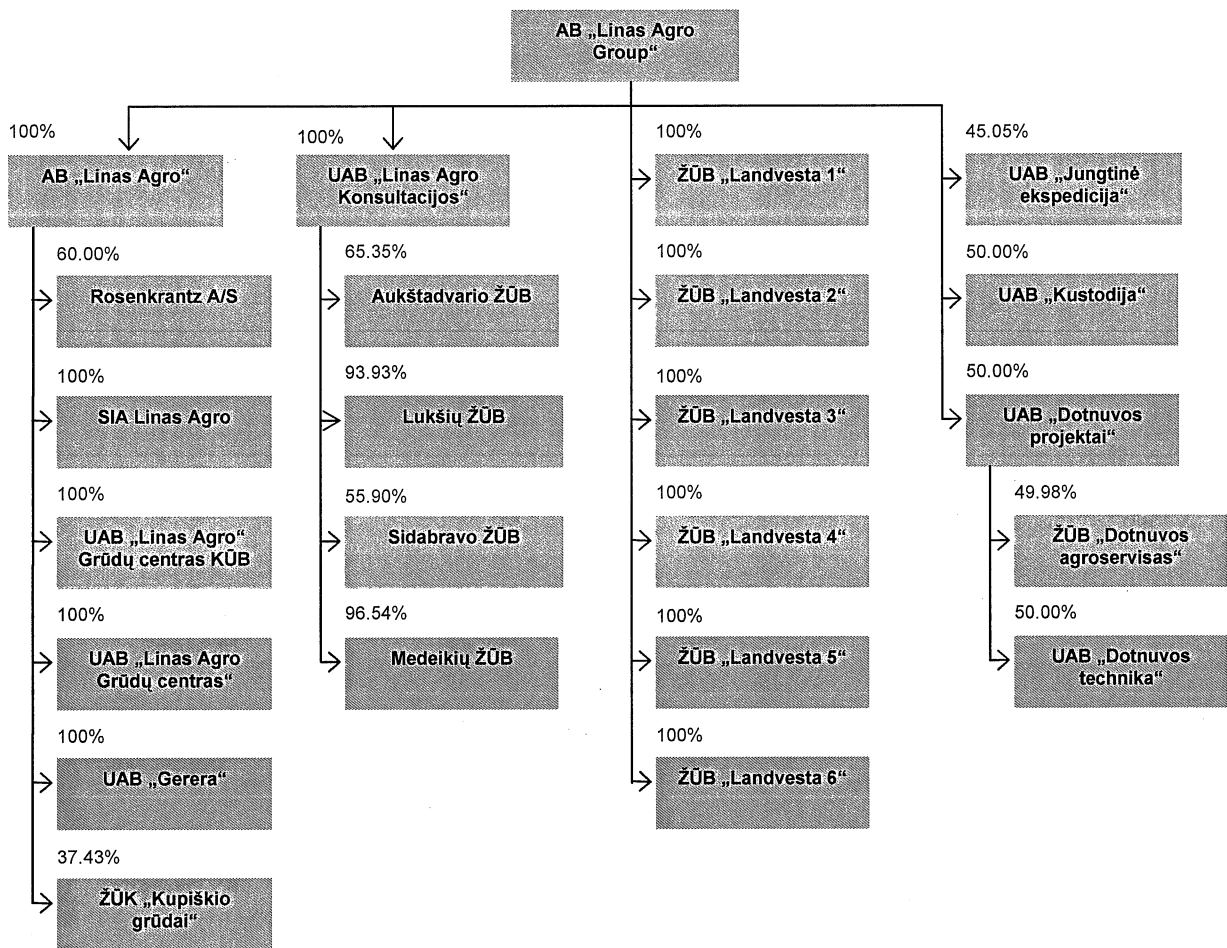
2002 m. Grupė tęsė plėtrą žemės ūkio produktų srityje, pradėdama prekiauti augalų apsaugos produktais ir mikroelementinėmis trąšomis per kitą Jungtinės veiklos įmonę UAB „Kustodija“. Tais pačiais metais Grupė pastatė pirmą modernią grūdų saugyklą ir pradėjo teikti grūdų apdoravimo ir sandėliavimo paslaugas. 2003 m. Grupė pradėjo auginti žemės ūkio produktus. Šiam tikslui ji įsigijo keletą ūkių Lietuvoje, užsiimančių pienininkyste, augalininkyste, rapsų ir cukrinių runkelių auginimu. 2006 m. Grupė pradėjo tarptautinę prekybą kietuoju biokuru. Tais pačiais metais buvo pakeista UAB „Linas ir viza“ teisinė forma ir pavadinimas (į AB „Linas Agro“). Manoma, kad naujasis pavadinimas geriau atspindi Grupės kryptį bei veiklą. 2007 m. Grupė sustiprino savo pozicijas rapsų perdirbimo srityje, nes tais metais buvo įsteigta UAB „Mestilla“, turinti didžiausią rapsų perdirbimo ir biodyzelino gamybos įmonę Baltijos šalyse (įmonė veikia Klaipėdoje). UAB „Mestilla“ akcininkai yra Parduodantis akcininkas ir Statoil New Energy AS. 2007 m. AB „Linas Agro“ už 12 926 tūkst. litų pardavė 90% UAB „Linas Agro Veterinarijos centras“ akcijų.

2008 m. Grupė įsigijo grūdų saugyklą Šiauliuose. Ji šiuo metu yra didžiausia Grupės grūdų saugykla. Tais pačiais metais Bendrovė buvo pertvarkyta, pakeičiant jos teisinę formą ir pavadinimą iš UAB „Agriveta“ į AB „Linas Agro Group“. 2008 m. rugsėjo mėn. visos AB „Linas Agro“ akcijos buvo įneštos į Bendrovės įstatinį kapitalą kaip turtinis įnašas. Galiausiai, 2008 m. Grupė įsigijo savo ilgalaikio pardavimų partnerio Rosenkrantz A/S 60% akcijų. Nuo tada Rosenkrantz A/S yra pagrindinis Grupės prekybos atstovas Vakarų Europai ir Šiaurės Afrikai.

Grupės struktūra

Tarptautinę integruotą žemės ūkio veiklą vykdančią Grupę sudaro 24 įmonės, iš kurių 3 yra kontroliuojančios bendrovės (angl. holding companies), 6 veikia pardavimų srityje (viena iš jų tuo pačiu metu yra kontroliuojanti bendrovė), likusios 15

įmonių veikia gamybos, paslaugų ir logistikos srityse. Rengiant 2009 m. birželio 30 d. konsoliduotas finansines ataskaitas buvo laikoma, kad Bendrovė turi 18 Dukterinių įmonių, 4 Jungtinės veiklos įmones ir 1 Asocijuotą įmonę. Toliau pateikiamoje schemoje nurodytos Bendrovės kontroliuojamos akcijų dalys Grupės įmonėse:



Schema Nr. 1. Organizacinė Bendrovės kontroliuojamų akcijų dalių Grupės įmonėse schema

Vadovybė ir darbuotojai

Bendrovėje veikia dviejų lygių valdymo sistema, kurią sudaro Bendrovės valdyba ir Bendrovės vadovas (Generalinis direktorius). Stebėtojų taryba Bendrovėje nesudaroma. Bendrovės valdyboje yra septyni nariai (Darius Zubas, Vytautas Šidlauskas, Arūnas Zubas, Dainius Pilkauskas, Arūnas Jarmolavičius, Andrius Pranckevičius ir Tomas Tumėnas), renkami ketverių metų kadencijai. Bendrovės vadovas yra Darius Zubas. Bendrovė taip pat samdo kelis Vadovaujančius darbuotojus. Šiuo metu Bendrovės Vadovaujantys darbuotojai yra Andrius Pranckevičius (Generalinio direktoriaus pavaduotojas), Tomas Tumėnas (Finansų direktorius), Ramutė Masiokaitė (Vyriausioji finansininkė), Jorinta Zolubaitė (Komunikacijos direktorė) ir Silvija Lukošūnaitė (Personalo direktorė).

2009 m. rugsėjo 30 d. Grupėje (įskaitant Asocijuotas įmones ir Jungtinės veiklos įmones) dirbo 730 darbuotojų. Darbuotojų pasiskirstymas pagal geografinę vietovę pateikiamas toliau esančioje lentelėje.

Lentelė Nr. 1. Grupės (įskaitant Asocijuotas įmones ir Jungtinės veiklos įmones) darbuotojų pasiskirstymas pagal geografinę vietovę

Geografinė vietovė	2007 m. birželio 30 d.	2008 m. birželio 30 d.	2009 m. birželio 30 d.	2009 m. rugsėjo 30 d.
Lietuva ¹	655	693	708	712
Latvija	9	10	11	10
Danija	6	6	6	8
Visas Grupės darbuotojų skaičius	670	709	725	730

¹ Keturi darbuotojai iš nurodyto darbuotojų skaičiaus dirbo Bendrovėje.

Šaltinis: Bendrovė

Akcijos ir akcininkai

Šios Santraukos parengimo dieną Bendrovės įstatinis kapitalas yra lygus 120 000 000 litų ir yra padalintas į 120 000 000 Akcijų. Pagrindinis Bendrovės akcininkas yra Akola ApS (Parduodantis akcininkas), kuriam priklauso apie 80% Bendrovės įstatinio kapitalo ir visų Akcijų suteikiamų balsų. Likusios Akcijos priklauso keturiems fiziniams asmenims. Parduodančio akcininko akcininkai yra Darius Zubas, Vytautas Šidlauskas, Arūnas Zubas ir Dainius Pilkauskas.

Lentelė Nr. 2. Bendrovės akcininkai

	Akcininkas	Nuosavybės teise turimų akcijų skaičius, vnt.	Nuosavybės teise turimų akcijų suteikiama balsų dalis, proc.	Bendrovėje užimamos pareigos
1	Akola ApS	95 985 922	79,99%	-
2	Darius Zubas	17 049 995	14,21%	Valdybos pirmininkas, Bendrovės vadovas
3	Vytautas Šidlauskas	6 003 521	5,00%	Valdybos narys
4	Arūnas Zubas	480 281	0,40%	Valdybos narys
5	Dainius Pilkauskas	480 281	0,40%	Valdybos narys
	Viso	120 000 000	100,00%	

Šaltinis: Bendrovė

Planuojamos investicijos

Vadovybė planuoja tolesnę aktyvią Grupės plėtrą, susijusią su verslo apimčių ir pelno didėjimu. Auganti verslo apimtis ir didėjantys prekių srautai pareikalaus papildomų 40 mln Lt lėšų įmonės apyvartiniam kapitalui didinti. Nemaža dalis šių lėšų bus skirta naujų prekių ir naujų tiekėjų atsiradimui ir vystymui.

Vargu, ar įmanomas augimas be tinkamų investicijų į verslo infrastruktūrą. Būtent todėl Grupė planuoja skirti daug lėšų naujiems įsigijimams ir turimo turto vystymui.

Per 2009/2010 – 2011/2012 metus Grupė planuoja išleisti iki 70 mln. litų naujų grūdų saugyklų statybai ir turimų saugyklų galimybių išplėtimui Lietuvoje ir Latvijoje. Papildoma saugyklų infrastruktūra reikalinga, siekiant plėsti Rapsų ir grūdų auginimo programą ir patenkinti augančias ūkininkų tiekiamų grūdų ir aliejinių sėklų apdorojimo apimtis.

Grupė planuoja skirti iki 40 mln Lt žemės ūkio gamybos veiklos plėtrai. Tai užtikrins papildomus grūdų kiekius Grūdų ir aliejinių sėklų segmentui bei sunaudos didelę dalį kitų Grupės bendrovių parduodamų žemės ūkio veiklos aprūpinimo priemonių. Be to, žemės ūkio gamybos veikla yra svarbi kaip parodomoji kaimyniniams ūkininkams, kuriuose bus demonstruojami grūdų derliaus ir pieno produkcijos pasiekimai naudojant tinkamas auginimo technologijas ir kokybiškų žemės ūkio veiklos aprūpinimo išteklius.

Grupė taip pat planuoja iki 40 mln. litų skirti verslų įsigijimui ir valdomo turto dalies panašiose srityse padidimui.

Investiciniai planai priklauso nuo to, kaip Grupei pavyks susitarti dėl palankių įsigijimo sutarčių sąlygų ir gauti subsidijų saugyklų statybai. Grupė taip pat atliks turimo turto pakeitimus ir nežymius pagerinimus, kad turtas labiau atitiktų dabartinį nusidėvėjimo lygį.

Būsimų investicijų finansavimo šaltiniai – įplaukos iš Siūlymo, gautas pelnas ir banko paskolos. Paprastai apyvartiniam kapitalui papildyti ir saugyklų statyboms finansuoti gali būti gautos bankų paskolos iki 50%. Be to, investicijoms į saugyklų statybas gali būti skirta iki 20% subsidija Lietuvoje, ir iki 40% subsidija Latvijoje. Ūkių įsigijimai iki 30% įsigijimo vertės gali būti finansuojami bankų paskolomis. Konkretūs finansavimo būdai ir apimtys priklausys nuo laikotarpio, kada bus vykdomi įsigijimai, bei bankų skolinimo politikos.

Pagrindiniai rizikos veiksniai

Ekonominis nestabilumas

Grupė vykdo veiklą daugelyje valstybių bei geografinių vietovių. Pagrindinės pardavimų rinkos yra Vakarų Europoje, Skandinavijoje, Baltijos valstybėse bei Šiaurės Afrikoje. Pagrindinės tiekimo rinkos yra Baltijos valstybėse bei NVS šalyse. Tiek išsivystusias, tiek besivystančias rinkas įtakoja ekonominis nuosmukis, kuris taip pat lemia sumažėjusią pasaulinę žemės ūkio 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. Besivystančias rinkas taip pat įtakoja politinis nestabilumas, galintis pasireikšti taikomais prekybos barjeriais bei kitais pasikeitimais reguliavimo srityje. 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.

Grupės kredito sutartyse taip pat yra numatyti įsipareigojimai, ribojantys Grupės vadovybės veiklos laisvę, pvz. ribojantys teisę suteikti ar gauti paskolas, steigti naujas įmones, paskirstyti dividendus ir pan. Paprastai šių kredito sutarčių vykdymas yra užtikrintas Grupės turto įkeitimu ar kitoms Grupės įmonėms prisiimant atsakomybę už kryžminių prievolių pažeidimus (angl. cross-default commitment). Grupei nevykdant kredito sutarčių įsipareigojimų, tam tikri kreditai gali būti nutraukti arba gali būti pareikalauta gražinti tam tikras paskolas prieš terminą. Tai gali sąlygoti įprastos Grupės veiklos trikdžius, įkeisto turto praradimą ar, išimtiniais atvejais, finansinius sunkumus. Bankų paskolų užtikrinimui 2009 m. birželio 30 d. Grupė buvo įkeitusi 88% jai nuosavybės teise priklausančių pastatų bei įrangos (82 603 tūkst. litų iš 94 132 tūkst. litų), 100% investicinio turto (8 176 tūkst. litų) bei 68% galvijų (4 427 tūkst. litų iš 6 502 tūkst. litų). Papildomai, Grupė yra įkeitusi 70% prekių atsargų (45 047 tūkst. litų iš 63 918 tūkst. litų), 51% išankstinių apmokėjimų (8 860 tūkst. litų iš 17 380 tūkst. litų) ir 89% gautinų sumų (87 442 tūkst. litų iš 98 128 tūkst. litų).

Dauguma paskolų, suteiktų Rosenkrantz A/S, ir 20 mln. eurų paskola, suteikta bendrai Rosenkrantz A/S ir (arba) AB „Linus Agro“ šių įmonių prekybos veiklos finansavimui, gali būti kreditorių nutrauktos bet kuriuo metu be jokios priežasties (t.y. nepaisant sutarto paskolų gražinimo termino). Nors tokios nuostatos buvo numatytos ir ankstesniuose Rosenkrantz A/S sudarytuose finansavimo susitarimuose bei, pasak Vadovybės, jos atitinka įprastinę verslo praktiką, kreditoriams pareikalavus nutraukti sutartis prieš terminą, Rosenkrantz A/S ir/arba AB „Linus Agro“ privalėtų nedelsiant gražinti gautas paskolas bei mažinti savo įprastinės veiklos apimtį.

Verslo plėtra per įsigijimus bei jungtinės veiklos įmones

Per savo istoriją Grupė aktyviai įsigydavo kitas įmones bei yra įsteigusi kelias Jungtinės veiklos įmones su savo partneriais. Dabartinė Grupės strategija taip pat numato būsimus įsigijimus bei nuosavybės Dukterinėse įmonėse bei Jungtinės veiklos įmonėse didinimą. Naudos iš tokių įsigijimų gavimas priklauso nuo daugelio veiksnių, įskaitant sugebėjimą nustatyti įsigijimo perspektyvas, galimybes gauti finansavimą už priimtina kainą, sugebėjimą susitarti dėl palankių sandorio sąlygų ir, visų svarbiausia, sugebėjimą sėkmingai integruoti įsigytą verslą. Integravimo proceso metu gali būti patiriamos nenumatytos išlaidos, šis procesas taip pat gali sąlygoti vėlavimą, klientų bei vadovaujančio personalo praradimus ar Grupės vadovybės išitraukimą į šį procesą (taip atitraukiant jos dėmesį nuo kitos vykdomos veiklos). Todėl integravimo procesas bei patiriamos nesėkmės gali sukliudyti pasiekti planuotą įsigytų įmonių pajamų bei pelno augimą. Įsigijimai taip pat sukelia riziką, kad Grupė gali tapti atsakinga už įsigytų įmonių nenumatytus įsipareigojimus. Prieš įsigijimą atliktas patikrinimas bei pardavėjų suteiktos nuostolių atlyginimo garantijos gali būti nepakankamos apsisaugant nuo tokių įsipareigojimų. Sudėtingi ar nepavykę integravimo procesai gali taip pat neigiamai paveikti darbuotojų nuotaiką bei Grupės reputaciją.

Žemės ūkio produktų prieinamumas bei kainos

Žemės ūkio produktų prieinamumas bei kainos smarkiai svyruoja ir priklauso nuo tokių faktorių kaip oro sąlygos, augalų ligos, dėl populiacijos augimo bei gyvenimo lygio pokyčių atsirandantys pasaulinės paklausos pokyčiai, biodegalų pramonės poreikiai bei panašių produktų gamyba. Žemės ūkio produktų kainos bei valstybės parama taip pat įtakoja su sėja susijusius ūkininkų sprendimus ir, atitinkamai, būsimą žemės ūkio produktų tiekimą. Sumažėjęs žemės ūkio produktų tiekimas riboja Grupės galimybes efektyviai tiekti, laikyti, perdirbti, transportuoti bei realizuoti šiuos produktus. Žemos žemės ūkio produktų kainos taip pat mažina žemės ūkio aprūpinimo priemonių (tokių kaip sertifikuotos sėklos, trąšos bei žemės ūkio technika) paklausą. Visi šie faktoriai yra nepriklausomi nuo Grupės valios ir gali sąlygoti jos veiklos rezultatų nepastovumą.

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 galimybes tiekti, laikyti, perdirbti, transportuoti bei realizuoti savo produktus. Grupė labiausiai nukentėtų, jeigu jos

tiekimu rinkose būtų blogas oras, o kaimyninėse rinkose – geras, nes tokiu atveju bendra grūdų pasiūla būtų didelė ir jų kainos išliktų konkurencingos, o Grupės tiekimu galimybės būtų ribotos. Paminėtina, kad grūdų sunaikinimas negali būti efektyviai apdraustas Grupės tiekimu rinkose, nes tik viena įmonė teikia grūdų derliaus draudimo paslaugas. Žalos grūdų derliui draudimas yra susijęs su įvairiomis sudėtingomis sąlygomis, o draudimo įmokos yra labai didelės. Todėl tokio draudimo Grupė neturi.

Konkurencija

Grupės produktų rinkos yra labai konkurencingos ir jose yra daug pakaitinių produktų. Kiekviename savo verslo segmente Grupė patiria didelę konkurenciją ir turi daug konkurentų. Kai kurie iš jų yra pasaulinio lygio ir turi geresnius finansavimo šaltinius, nei Grupė. Todėl yra grėsmė, kad tokie konkurentai pradės vykdyti savo auginimo programas Grupės tiekimu rinkose ir, siūlydami geresnes finansavimo ar pirkimo sąlygas, bandys pritraukti su Grupe susijusius ūkininkus. Dėl šios konkurencijos Grupė gali prarasti dalį savo rinkos, būti priversta atsisakyti kai kurių verslo segmentų, padidinti išlaidas ar sumažinti kainas. Bet kuris iš aukščiau nurodytų veiksnių gali neigiamai paveikti Grupės veiklą bei pelningumą.

Stambūs žemės ūkio produktų perdirbėjai, veikiantys Grupės tiekimu rinkose, taip pat gali padidinti gamybos pajėgumus. Tai padidintų žemės ūkio produktų paklausą bei konkurenciją Grupės tiekimu rinkose.

Priklausomybė nuo vadovujančių darbuotojų, valdybos narių bei kitos darbo jėgos

Grupės sėkmė didžiaja dalimi priklauso nuo Vadovybės ir kitų aukštos kvalifikacijos patyrusių darbuotojų, turinčių puikų žemės ūkio verslo supratimą ir didelę dalį savo profesinės karjeros paskyrusių Grupei, išlaikymo. Jeigu Grupė nesugebėtų išlaikyti, pritraukti bei motyvuoti minėtų darbuotojų, tai labai neigiamai atsilieptų Grupės veiklai bei finansinei situacijai, nes Grupės konkurentai galėtų pasipelninti samdydami šiuos darbuotojus, o savo žiniomis ir patirtimi lygiaverčių naujų darbuotojų samdymas Grupės mastu neišvengiamai pareikalautų papildomų išlaidų bei ne visada būtų iš karto įmanomas. Nepaisant to, pažymėtina, jog keturi Bendrovės valdybos nariai (Darius Zubas, Vytautas Šidlauskas, Dainius Pilkauskas ir Arūnas Zubas) yra ir Bendrovės akcininkai. Darius Zubas, Vytautas Šidlauskas ir Dainius Pilkauskas užima ir vadovaujančias pareigas Grupėje. Todėl šių darbuotojų praradimo rizika yra daug mažesnė. Be to, kai kurie vadovaujantys Grupės darbuotojai yra pasirašę nekonkuravimo susitarimus, pagal kuriuos jie įsipareigojo nekonkuruoti su Grupe jų darbo Grupėje laikotarpiu bei tam tikrą laiką po darbo santykių pasibaigimo. Savo ruožtu Grupė įsipareigojo visą nekonkuravimo laikotarpį, pradedant nuo darbo santykių nutraukimo, tokiems darbuotojams mokėti 100% vidutinio mėnesinio atlyginimo kompensaciją. Šių nekonkuravimo susitarimų buvimas sumažina riziką, jog tokie vadovaujantys darbuotojai bus pasamdyti Grupės konkurentų.

Grupė suteikė paskolas, kurių gražinimas nėra užtikrintas

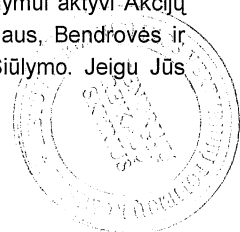
Grupė yra suteikusi paskolų tiek susijusiems, tiek nesusijusiems asmenims. 2009 m. birželio 30 d. Grupės gautinos sumos iš paskolų buvo tokios: 20 701 tūkst. litų iš Parduodančio akcininko, 5 663 tūkst. litų iš UAB „Mestilla“, 3 960 tūkst. litų iš buvusių dukterinių bendrovių (UAB „Invisco“, UAB „Sinrena“ ir UAB „Consonus“), 1 010 tūkst. litų iš Žibartonių ŽŪB ir 571 tūkst. litų iš darbuotojų. Grupė apskaitė 2 970 tūkst. litų atidėjimą paskoloms, suteiktoms buvusioms dukterinėms bendrovėms. Parduodantis akcininkas ketina gražinti AB „Linus Agro“ 14-17 mln. litų paskolų (tiksliai suma priklausys nuo Pasiūlymo kainos ir Nepatenkintos paklausos opciono panaudojimo bei negalės būti didesnė nei grynosios pajamos, gautos pardavus Siūlomą akciją). Visų Grupės suteiktų paskolų gražinimas nėra užtikrintas. Nors Grupė tiki, jog paskolos, suteiktos susijusiems asmenims, turėtų būti gražintos tinkamai, išlieka rizika, kad paskolų gavėjai (susiję ar tretieji asmenys) gali negražinti dalies ar visų minėtų paskolų. Jeigu paskolų gavėjai neturės pakankamai turto, kuris padengtų jų įsiskolinimus, Grupei gali tekti nurašyti negražintas sumas, patiriant nuostolius.

Kontroliuojantys akcininkai galės priimti pagrindinius sprendimus

Nepaisant Siūlymo įgyvendinimo, Bendrovę toliau kontroliuos jos ankstesni akcininkai. Pasibaigus Siūlymui, jie apytiksliai turės 65% Bendrovės akcijų. Šie akcininkai turės galimybę priimti visus pagrindinius sprendimus, kurie priskirti Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo kompetencijai.

Gali neišsivystyti aktyvi Akcijų rinka

Iki šio Siūlymo Akcijomis nebuvo prekiaujama viešai. Bendrovė negali užtikrinti, kad pasibaigus Siūlymui aktyvi Akcijų rinka atsiras, vystysis ar išsilaikys. Siūlymo kaina bus nustatyta diskusijų tarp Siūlymo organizatoriaus, Bendrovės ir Parduodančio akcininko metu. Ši pradinė Siūlymo kaina gali skirtis nuo Akcijų rinkos kainos po Siūlymo. Jeigu Jūs įsigysite Akcijų, gali būti, jog Jums nepavyks jų parduoti už Siūlymo ar aukštesnę kainą.



Siekdamas sušvelninti šią riziką, Parduodantis akcininkas suteikė Siūlymo organizatoriui teisę opciono būdu įsigyti iki 8 344 371 Akciją už Siūlymo kainą tam, kad pagal poreikį būtų galima padengti nepatenkintą paklausą. Šis opcionas gali būti įgyvendintas pradedant nuo galutinės Siūlomų akcijų kainos viešo paskelbimo dienos ir baigiant 30 kalendorinių dienų po Siūlomų akcijų paskirstymo dienos.

Akcijų kainos nepastovumas

Baigus Siūlymą, Akcijų kaina gali būti nepastovi ir gali ženkliai svyruoti dėl įvairių faktorių, pavyzdžiui dėl faktinių ar tikėtinių Grupės ir jos konkurentų ketvirtinių ir metinių rezultatų svyravimų, dėl pramonės ir rinkos sąlygų, dėl susijungimų ir strateginių aljansų sudarymo, dėl įstatymų ir poįstatyminių teisės aktų pakeitimų ar dėl Grupės ar jos konkurentų nepasiektų veiklos rezultatų kritimo (lyginant su vertybinių popierių analitikų prognozėmis), o taip pat dėl viešai paskelbtos informacijos apie Grupę ar jos konkurentus, dėl globalių ir regioninių ekonominių sąlygų bei dėl bendros vertybinių popierių rinkos būklės. Daugelio šių faktorių Bendrovė negali kontroliuoti. Be to, juos yra sunku, o kartais ir neįmanoma prognozuoti.

Dividendų mokėjimas ateityje nėra garantuotas

Bendrovės akcininkai yra patvirtinę politiką dividendų išmokėjimui skirti iki 20% Bendrovės ataskaitinių finansinių metų grynojo pelno, atėmus nepaskirstytą ankstesnių finansinių metų nuostolį (jeigu buvo) ir atidėjimus į privalomus rezervus. Pažymėtina, kad ši dividendų mokėjimo politika turėtų būti laikoma tik kaip dabartinių akcininkų siekis ir ji gali būti pakeista bet kurio Bendrovės eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu.

Finansinės informacijos santrauka

Grupės pagrindinė finansinė informacija yra pateikta Lentelėje Nr. 3. Žemiau esančioje lentelėje yra pateikiami finansiniai duomenys, kurie buvo perkelti iš Bendrovės audituotos konsoliduotos finansinės atskaitomybės, parengtos pagal TFAS, arba apskaičiuoti vadovaujantis tokia atskaitomybe.

Lentelė Nr. 3. Pagrindiniai duomenys iš konsoliduotos finansinės atskaitomybės, koeficientai ir rodikliai (tūkstančiais litų)

Pelno (nuostolio) ataskaita	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Pardavimai	661 371	907 006	1 113 880
Savikaina	(618 604)	(831 077)	(1 038 141)
Bendrasis pelnas	42 767	75 929	75 739
Veiklos išlaidos	(25 849)	(26 117)	(35 025)
Kita veikla (grynasis rezultatas)	9 551	2 389	3 817
Pelnas iš veiklos	26 469	52 201	44 531
Finansinė veikla (grynasis rezultatas)	(6 374)	(11 016)	(8 261)
Pajamos iš investicijų į Asocijuotas įmones pardavimų	-	785	-
Asocijuotų įmonių pelno dalis	106	450	113
Jungtinės veiklos įmonių pelno dalis	2 021	7 566	3 965
Pelnas prieš apmokestinimą	22 222	49 986	40 348
Grynasis pelnas	18 023	41 269	31 771
Priskiriamas:			
Bendrovės akcininkams	16 737	38 394	28 114
Mažumai	1 286	2 875	3 657

Balansas	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Nematerialusis turtas	82	84	85
Turtas, įranga, įrenginiai	72 704	77 732	94 132
Investicinis turtas	12 573	19 017	8 176
Gyvuliai ir galvijai	7 625	7 188	6 502
Ilgalaikis finansinis turtas	42 800	52 575	49 405
Atidėto pelno mokesčio turtas	318	1 091	1 950
Ilgalaikis turtas iš viso	136 102	157 687	160 250
Grūdai	12 044	14 439	17 214
Atsargos ir išankstiniai mokėjimai	58 503	121 312	81 298
Iš pirkėjų gautinos sumos	93 299	130 630	119 309

Kitas trumpalaikis turtas	3 150	2 315	967
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	7 973	7 826	8 190
Trumpalaikis turtas iš viso	174 969	276 522	226 978
TURTAS IŠ VISO	311 071	434 209	387 228
Išstatinis kapitalas	86	86	41 000
Akcijų priedai	-	-	121 911
Rezervai	(11)	(120)	(287)
Nepaskirstytas pelnas	80 911	121 848	(18 657)
Bendrovės akcininkams priskiriamas nuosavas kapitalas	80 986	121 814	143 967
Mažumos dalis	15 560	10 361	12 104
Nuosavas kapitalas iš viso	96 546	132 175	156 071
Dotacijos ir subsidijos	13 263	11 849	11 810
Ilgalaikės skolos ir finansinio lizingo įsipareigojimai	27 571	59 885	30 280
Atidėto pelno mokesčio įsipareigojimas	1 171	802	1 871
Ilgalaikiai įsipareigojimai iš viso	42 005	72 536	43 961
Ilgalaikių skolų ir finansinio lizingo įsipareigojimų einamųjų metų dalis	7 239	11 177	41 925
Trumpalaikės skolos	75 582	118 121	80 336
Įsiskolinimas tiekėjams	64 594	63 205	39 992
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	25 105	36 995	24 943
Trumpalaikiai įsipareigojimai iš viso	172 520	229 498	187 196
ĮSIPAREIGOJIMAI IR NUOSAVAS KAPITALAS IŠ VISO	311 071	434 209	387 228

Pinigų srautų ataskaita	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Pinigų srautai iš (i) pagrindinės veiklos	(3 970)	(36 450)	64 515
Pinigų srautai iš (i) investicinės veiklos	(3 845)	(24 478)	(25 926)
Pinigų srautai iš (i) finansinės veiklos	3 006	60 781	(38 225)
Pinigų ekvivalentų grynasis padidėjimas (sumažėjimas)	(4 809)	(147)	364

Pagrindiniai koeficientai ir rodikliai	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Bendrovės akcijų skaičius ¹	43 069	43 069	41 000 000
Pagrindinis ir sumažintas vienos akcijos pajamingumas (EPS), litais ²	0,41	0,94	0,69
Grupės darbuotojų skaičius ¹	670	709	725
Įskaitant Bendrovės ir Dukterinių įmonių darbuotojų skaičių ¹	490	507	542
EBITDA ³ , tūkstančiais litų	32,826	66,331	56,001
EBITDA marža, %	5,0%	7,3%	5,0%
Veiklos pelno marža, %	4,0%	5,8%	4,0%
Kapitalo grąža (ROE), %	18,7%	31,2%	20,4%
Nuosavo kapitalo koeficientas, %	31,0%	30,4%	40,3%

¹ finansinių metų pabaigoje;

² Grupėje nėra potencialių akcijų, dėl to pagrindinis vienos akcijos pajamingumas ir sumažintas vienos akcijos pajamingumas yra lygūs;

³ Pajamos, neatskaičius mokėtinų palūkanų, pelno mokesčių, amortizacinių atskaitymų.

Šaltinis: Bendrovė, Bendrovės audituota konsoliduota finansinė atskaitomybė

