

AB “Agrovaldymo grupė”

Obligacijų viešo siūlymo ir įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje prospektas

Koordinatorius

ORION
SECURITIES

2007 gegužės 25 d.

TURINYS

I	Santrauka	3
II	Asmenys, atsakingi už prospekte pateiktus duomenis bei finansinių ataskaitų auditą.....	10
	1. Asmenys, renkę Prospektą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją.....	10
	2. Informacija apie auditą	10
	3. Patvirtinimas, kad informacija atitinka faktus.....	11
	Rizikos veiksniai.....	12
III	Informacija apie vertybinius popierius.....	14
	4. Pagrindinė informacija.....	14
	5. Informacija apie vertybinius popierius.....	14
	6. Siūlymo sąlygos.....	20
	7. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka	24
	8. Papildoma informacija	25
	9. Pagrindinis turtas	26
	10. Struktūra ir pinigų srautai	28
	11. Ataskaitos išplatinus emisiją.....	29
IV	Informacija apie Emitentą.....	31
	12. Atrinkta finansinė informacija	31
	13. Informacija apie Emitentą.....	32
	14. Verslo apžvalga.....	37
	15. Organizacinė struktūra	44
	16. Informacija apie tendencijas	44
	17. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas	45
	18. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai bei vadovybė.....	45
	19. Valdybos praktika	47
	20. Stambieji akcininkai.....	47
	21. Emitento finansinė informacija.....	49
	22. Papildoma informacija	58
	23. Reikšmingos sutartys	59
V	Papildoma informacija.....	60
	24. Į Prospektą įtraukti ekspertų pareiškimai ar ataskaitos	60
	25. Prospekte naudojama trečiųjų šalių informacija	60
	26. Viešieji dokumentai	60
VI	Priedas 1.....	61

PASTABA

Emitentas ir jo valdyba prisiima atsakomybę už Prospekte pateiktos informacijos tikslumą ir išsamumą. Emitento pavadinimas yra AB "Agrovaldymo grupė". Emitento registruotoji buveinė yra Smolensko g. 10, Vilnius. Emitentas ir jo valdyba pareiškia, kad ėmėsi visų reikiamų priemonių užtikrinti, kad šiame Prospekte pateikiama informacija būtų tiksli ir išsami, ir kad Prospekte pateikta informacija, kiek jiems žinoma, atitinka faktus ir kad jame nebuvo praleista nieko, kas galėtų turėti įtakos jo prasmei.

Koordinatorius, jų konsultantai ir (arba) kiti su jais susiję asmenys neteikia jokio aiškaus ar numanomo pareiškimo ir nesuteikia jokių garantijų dėl šiame Prospekte pateiktos informacijos tikslumo ar išsamumo, ir niekas šiame Prospekte neturėtų būti laikoma Koordinatoriaus pažadu ar tvirtinimu.

Jokie asmenys nebuvo ir nėra įgalioti teikti kitokios, nei šiame Prospekte pateikta, informacijos ar daryti kitokių, nei šiame Prospekte pateikti, pareiškimų apie Siūlymą, ir jeigu tokia informacija teikiama ar daromi tokie pareiškimai, jie neturi būti laikomi patvirtintais Emitento ar Koordinatoriaus. Nei šio Prospekto pateikimas, nei Obligacijų pasirašymas jokiomis aplinkybėmis negali tapti pagrindu daryti prielaidą, kad nuo Prospekto paskelbimo datos Emitento veikloje neįvyko jokių pokyčių ir kad šiame Prospekte pateikta informacija yra teisinga bet kuriuo metu nuo jo patvirtinimo datos.

Priimdami su Obligacijomis susijusį investicinį sprendimą investuotojai privalo remtis žiniomis, pačių gautomis įvertinus Emitento padėtį, Siūlymo sąlygas, įskaitant, be jokių apribojimų, atitinkamus susijusius privalumus ir riziką. Šio Prospekto turinys negali būti suprantamas kaip teisinė ar verslo rekomendacija, ar patarimas mokesčių klausimais. Dėl patarimo teisiniais, verslo ar mokesčių klausimais kiekvienas potencialus investuotojas turėtų kreiptis į savo teisinį patarėją, verslo ar mokesčių konsultantą.

Prospektą patvirtino Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisija („Vertybinių popierių komisija“) pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatymą ir kitus Lietuvoje taikomus teisės aktus ir taisykles. Vertybinių popierių komisijos patvirtinimas nereiškia Vertybinių popierių komisijos patvirtinimo, kad Prospekte pateikta faktinė informacija yra teisinga ir išsami.

Siūlymas reglamentuojamas ir įgyvendinamas pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus. Visi su šiuo Siūlymu susiję ginčai sprendžiami kompetentingame Lietuvos Respublikos teisme.

Emitentas ir Koordinatorius reikalauja, kad visi asmenys, gavę šį Prospektą, susipažintų su atitinkamais konkrečiose jurisdikcijose taikomais apribojimais, ir jų laikytųsi. Šis Prospektas negali būti naudojamas ir nėra skirtas naudoti kaip pasiūlymas parduoti ar raginimas pirkti Obligacijų tokiose jurisdikcijose, kuriose toks pasiūlymas ar raginimas laikomas neteisėtu. Obligacijų siūlymui ar pardavimui bei šio Prospekto siūlymui taikomi apribojimai išsamiau aprašyti skyriuje „Informacija apie vertybinius popierius“.

Įspėjimas dėl teiginių būsimuoju laiku

Šiame Prospekte yra teiginių būsimuoju laiku, daugiausia skyriuose „Santrauka“, „Rizikos veiksniai“, „Informacija apie Emitentą“, „Verslo apžvalga“. Šie teiginiai daugiausia pagrįsti dabartinėmis nuomonėmis, lūkesčiais ir prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, veikiančių Emitento verslą. Greta veiksmų, aptartų kituose šio Prospekte skyriuose, yra daug kitų svarbių veiksmų, galinčių sąlygoti tai, kad faktiniai Emitento rezultatai gerokai skirsis nuo rezultatų, numatytų minėtais teiginiais, įskaitant, be kita ko, šiuos veiksnius:

- bendrosios ekonominės, politinės ir verslo sąlygos Lietuvoje;
- darbo užmokesčio padidėjimas, rinkos kainų pokyčiai, įskaitant kainų svyravimus, klientų pageidavimai, konkurencijos sąlygos;
- techninės ar mechaninės problemos bei kiti rizikos veiksniai ir neįtikrintumas, susijęs su Emitento turimomis priemonėmis;
- Emitento gebėjimas sėkmingai realizuoti savo augimo strategiją;
- infliacija ir (ar) lito, kuris šiuo metu yra susietas su euru, nuvertėjimas;
- dabartiniai ar būsimi įstatymai, apmokestinimo tvarka, kiti teisės aktai, reguliuojantys Emitento verslą; ir
- rizikos veiksniai, aptarti skyriuje „Rizikos veiksniai“.

Žodžiai „mano”, „gali“, „sieks“, „vertina“, „tęsia“, „laukia“, „laukiama“, „ketina“, „ketinama“, „tikisi“, „planuoja“, „planuojama“, „tikimasi“ ir pan. išreiškia teiginius būsimuoju laiku. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numatomus Emitento veiklos rezultatus, verslo strategijas, sutartinius santykius, atlyginimą už paslaugas, finansavimo planus, konkurencinę padėtį, šakos veiklos sąlygas, galimas augimo galimybes, būsimo reguliavimo poveikį ir konkurencijos pasekmes. Teiginiai būsimuoju laiku yra jų pareiškimo dienos teiginiai ir Emitentas neįsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šių teiginių, išskyrus, kiek tai reikalaujama pagal įstatymus arba biržos taisykles. Emitentas nepateikia jokio užtikrinimo, kad šiame Prospekte aptarti numatomi įvykiai ir aplinkybės įvyks ir, atitinkamai, Emitento rezultatai gali iš esmės skirtis nuo nurodytų teiginiuose būsimuoju laiku.

I SANTRAUKA

ĮSPĖJIMAS: Ši santrauka yra įvadas į Prospektą ir turi būti skaitoma kartu su kita šiame Prospekte pateikta išsamesne informacija ir Finansine atskaitomybe, bei yra ribojama šios informacijos ir Finansinės atskaitomybės apimtimi. Prieš priimdamas sprendimą investuoti į Siūlomas obligacijas, investuotojas turėtų susipažinti su visu Prospektu. Civilinė atsakomybė už santraukoje (įskaitant ir santraukos vertimą) pateiktą informaciją taikoma asmenims, parengusiems santrauką, bet tik tuo atveju, kai santraukos duomenys yra klaidinantys, neteisingi arba prieštaringi, palyginti su kitomis Prospekto dalimis.

ASMENYS, ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTUS DUOMENIS BEI FINANSINIŲ ATASKAITŲ AUDITĄ

AB "Agrovaldymo grupė" direktorius Valentas Šulskis, tel. (8 5) 2335340, faksas (8 5) 2335345;

AB "Agrovaldymo grupė" vyr. buhalterė Jelena Bezumenko, tel. (8 5) 2335340, faksas (8 5) 2335345;

Prospektą pagal Emitento atstovų pateiktą informaciją parengė UAB FMĮ „Orion Securities“ A.Tumėno g.4b, Vilnius, tel. (8 5) 2313833, faksas (8 5) 2313840. Atstovai: UAB FMĮ „Orion Securities“ direktorius Alius Jakubėlis tel. (8 5) 231 8333, įmonių finansų skyriaus vadovas Karolis Rūkas tel. (8 5) 260 3969.

2005 m. ir 2006 m. Emitento finansinių ataskaitų, parengtų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, auditą atliko nepriklausoma audito įmonė UAB „Tezaurus auditas“. Audito įmonės buveinė yra registruota adresu Jasinskio g. 4-17, LT – 01112 Vilnius, įmonės kodas yra 1227 40926, tel. (8 5) 249 86 01, faks. (8 5) 249 62 67. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 001211. 2005 m. ir 2006 m. auditą atliko auditorius Rimas Butkevičius; auditoriaus licencijos Nr. 000036.

INFORMACIJA APIE EMITENTĄ

UAB "Agrovaldymo grupė" įsteigta 2003 m. birželio mėn. 25 d. UAB „Agrovaldymo grupė“ pertvarkyta iš Uždarnosios akcinės bendrovės į Akcinę bendrovę 2006 m. sausio mėn. 26 d. Veiklos laikotarpis – neribotas.

Emitento teisinis pavadinimas	Akcinė bendrovė "Agrovaldymo grupė"
Buveinės vieta	Smolensko g. 10, Vilnius
Įmonės (rejestro) kodas	1262 64360
Telefonas	8 (5) 2335340
Faksas	8 (5) 2335345
Elektroninis paštas	info@agrovaldymas.com
Interneto tinklapis	http://www.agrovaldymas.com

VERSLO APŽVALGA

AB „Agrovaldymo grupė“ (toliau – „Emitentas“) yra investicinė įmonė, įkurta investicijoms į Lietuvos žemės ūkio sektorių vykdyti. Emitentas savo investicijas nukreipia trimis kryptimis: žemės ūkio bendrovių (ŽŪB) įsigijimas, žemių pirkimas valdomoms ŽŪB, ir valdomų ŽŪB modernizavimas. Emitentas šiuo metu valdo keturiolika žemės ūkio bendrovių, esančių įvairiuose Lietuvos regionuose.

Valdomų žemės ūkio bendrovių pagrindinė veikla yra pienininkystė ir augalininkystė (tame tarpe – kviečių, miežių ir rapsų). Bendrovės taip pat užsiima mėsine gyvulininkyste - šios veiklos ateityje planuojama palaipsniui atsisakyti.

Pajamų išskaidymas, tūkst. Lt.	2005 m.	2006 m.
Pienininkystė	7 797	14 069
Augalininkystė	9 889	7 558
Mėsos gamyba ir perdirbimas	5 339	6 375
Viso pajamos	23 025	28 002

AKCIJOS IR AKCININKAI

2007 m. gegužės 4 d. Emitento akcinį kapitalą sudarė 200 000 vienetų 1,00 Lt nominalo paprastųjų vardinių nematerialiųjų akcijų. Didžiausi Emitento akcininkai buvo UAB „ŽIA valda“ – 31,00 proc. įstatinio kapitalo, AB „Kelmės pieninė“ – 23,84 proc. įstatinio kapitalo ir AB „Invalda“ – 21,46 proc. įstatinio kapitalo; kiti stambūs akcininkai - Mantas Juozaitis (9,47%), Mindaugas Juozaitis (6,53%) (toliau – „Akcininkai“). Viso 2007 m. gegužės 4 d. Emitentas turėjo 11 akcininkų.

ADMINISTRAVIMO IR VALDYMO ORGANAI

Vardas, Pavardė	Pareigos	Turima kapitalo dalis, proc.	Turima balsų dalis, proc.
Valentas Šulskis	Valdybos pirmininkas, Direktorius	1,00	1,00
Domantas Savičius	Valdybos narys, Finansų direktorius	0	0
Gediminas Žiemelis	Valdybos narys	0	0
Aušrys Labinas	Valdybos narys	0,56	0,56
Darius Šulnis	Valdybos narys	0	0
Jelena Bezumenko	Vyr. buhalterė	0	0

SPRENDIMAI, KURIŲ PAGRINDU VERTYBINIAI POPIERIAI BUS IŠLEISTI

Pagrindas išleisti Emitento vertybinius popierius – Emitento 2007 m. gegužės 4 dienos neeilinio visuotinio akcininkų sprendimo nutarimas Nr. 2007/05/04-1.

SIŪLYMO SĄLYGOS

Siūlymas	Siūloma įsigyti 140 000 vienetų 100 litų arba 28,9620 eurų nominalo (čia ir toliau 1,0000 EUR = 3,4528 LTL) 367 dienų trukmės diskontuotų vardinių Obligacijų (toliau – "Obligacijos").
Siūlymo tikslas	Tai yra antroji Emitento skolos vertybinių popierių emisija. Jos tikslas yra praplėsti bei diversifikuoti galimus Emitento skolinimosi šaltinius. Už gautas lėšas planuojama perfinansuoti esamą 2006 m. išleistą obligacijų emisiją. Likusios lėšos bus naudojamos naujiems investiciniams projektams (žemės ūkio bendrovių bei žemės išsigijimams) vykdyti.
Palūkanų norma	Obligacijų palūkanų norma bus 8 (aštuoni) procentai metinių palūkanų nuo Obligacijų emisijos kainos. Palūkanos bus mokamos Obligacijų išpirkimo dieną ir įeis į Obligacijų išpirkimo (nominalią) kainą.
Siūlymo kaina	Pirmos Obligacijų platinimo dienos, 2007 m. birželio 1 dienos emisijos kaina 92,0434 litai arba 26,6576 eurai už vieną Obligaciją. Paskutinės Obligacijų platinimo dienos, 2007 m. birželio 22 dienos emisijos kaina 92,4404 litai arba 26,7726 eurai už vieną Obligaciją. Kiekvienos platinimo dienos Obligacijų emisijos kaina nustatoma pagal faktinį likusio Obligacijų laikymo periodo ilgumą (dienomis), kaip aprašyta 6.3 Prospekto dalyje.
Įsipareigojimai Obligacijų savininkų naudai	Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti Obligacijas, Obligacijų savininkų naudai bus įkeisti Emitento tiesiogiai valdomi žemės ūkio bendrovių pajai, kurių bendra tikroji vertė siekia – 28,12 mln. Lt.
Siūlymo galiojimo laikotarpis	Viešas Obligacijų siūlymas galios nuo 2007 m. birželio 1 d. iki 2007 m. birželio 22 d. (toliau – "Siūlymo galiojimo laikotarpis"). Obligacijų galiojimo pradžia – 2007 m. birželio 23 d. Obligacijų išpirkimo data – 2008 m. birželio 24 d.
Paskirstymo planas	Obligacijų pasirašymo sutartys bus pasirašomos laiko prioriteto principu ir registruojamos Koordinatoriaus būstinėje. Jeigu platinimo metu neišplatintų Obligacijų kiekis liks mažesnis nei investuotojo pageidaujamas įsigyti kiekis, pranešus apie tai investuotojui, pasirašomų Obligacijų kiekis bus sumažintas iki likusių neišplatintų Obligacijų kiekio.
Atsiskaitymas	Obligacijos platinamos pasirašant su investuotojais Obligacijos pasirašymo sutartį. Investuotojai sumoka visą pasirašomų Obligacijų įsigijimo kainą Obligacijų sutarties pasirašymo dieną. Investuotojai gali pasirinkti, kuria valiuta nori įsigyti Obligacijas, bei kuria valiuta Obligacijos turėtų būti išpirktos. Emitento 2006 m. išleistos obligacijų emisijos obligacijų savininkai, pirkdami obligacijų už tokią pačią arba mažesnę sumą, teisę į naujas Obligacijas laiko prioriteto principu gauna sutarties pasirašymo dieną, bet sumoka pasirašytų obligacijų kainą paskutinę platinimo ir 2006 m. išleistų obligacijų išpirkimo dieną (2007 m. birželio 22 d.). Pasirašant Obligacijų už didesnę sumą, skirtumas sumokamas sutarties pasirašymo dieną.
Listingavimas	Patvirtinus šį Prospektą Vertybinių popierių komisijoje, Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Emitento Obligacijų įtraukimo į biržos skolos vertybinių popierių sąrašą (toliau – Listingavimas).
Koordinatorius	Šio Siūlymo Koordinatorius yra UAB FMĮ „Orion Securities“ A.Tumėno g.4, B korpusas, Vilnius (toliau – Koordinatorius), tel. (8 5) 2313833, faks. (8 5) 2313840. Investuotojai, norintys įsigyti Obligacijų, turėtų pasirašyti Obligacijų pasirašymo sutartis Koordinatoriaus būstinėje Siūlymo galiojimo laikotarpiu, darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30 valandos. Profesionalūs investuotojai gali pateikti pasirašytas Obligacijų sutartis Koordinatoriaus faksu Nr. (8 5) 2313840.

ĮSIPAREIGOJIMAI OBLIGACIJŲ SAVININKŲ NAUDAI

Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti Obligacijas, Emitentas po Obligacijų išplatavimo pagal vienašalį pareiškimą sudarys notariškai patvirtintą įkeitimo lakštą ir įregistruos jį hipotekos registre. Obligacijų pasirašymo sutartyje bus įtrauktas patvirtinimas apie būsimą įkeitimą Obligacijų savininkų naudai. Bus įkeisti Emitento tiesiogiai valdomi žemės ūkio bendrovių pajai, kurių bendra tikroji vertė pagal 2007 m. vasario 7 d. atliktą UAB FMĮ „Orion Securities“ vertinimą siekia 28,12 mln. Lt. Šių pajų vertė, apskaičiuota padauginus kiekvienos bendrovės valdomą procentinę dalį iš tos bendrovės nuosavybės kapitalo pagal 2006.12.31 balansą siekia 46,76 mln. Lt (žr. lentelę žemiau ir 15.1 skyrių).

Įmonės pavadinimas	Bendrovės kapitalas	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis (%)	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis, Lt	Valdomų pajų tikroji vertė
Eimučių ŽŪB	400 101	80,75%	323 082	451 441
Želsvelės ŽŪB	10 327 369	91,84%	9 484 656	6 127 393
Panevėžio rajono Smilgių ŽŪB	8 610 011	97,84%	8 424 035	3 573 955
ŽŪB „Spindulys“	6 853 225	48,63%	3 332 723	1 745 216
Žadžiūnų ŽŪB	784 577	92,20%	723 380	648 875
Kėdainių rajono Mantviliškio ŽŪB	3 571 726	94,95%	3 391 354	1 475 556
ŽŪB „Kairėnai“	940 529	65,13%	612 567	451 670
ŽŪB „Vėriškės“	1 154 808	81,00%	935 394	468 347
Anykščių rajono Nausodės ŽŪB	1 585 085	94,61%	1 499 649	1 623 534
Raseinių rajono Dumšiškių ŽŪB	1 830 282	97,89%	1 791 663	1 257 636
Skėmių ŽŪB	10 232 854	99,75%	10 207 272	8 463 127
Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“	2 469 913	98,35%	2 429 159	1 444 181
Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“	4 260 753	84,53%	3 601 615	394 004
IŠ VISO:	53 021 233		46 756 548	28 124 935

Tuo atveju, jei Obligacijų emisija bus išplatinta nepilnai, Emitentas pasilieka teisę išleisti papildomą Obligacijų emisiją taip, kad įsipareigojimų, kuriems užtikrinti įkeičiamas turtas suma neviršytų maksimalios šios emisijos obligacijų nominalios vertės – 14 milijonų litų.

Emitentui nevykdant savo įsipareigojimų, Obligacijų savininkai turės teisės aktuose numatytas įkaito turėtojo teises. Įkaito turėtojo teises visų Obligacijų savininkų naudai įgyvendina vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas (UAB FMĮ „Orion Securities“), su kuriuo yra pasirašyta Obligacijų savininkų interesų gynimo sutartis.

Numatyta, kad tuo atveju, jei su obligacijų savininkais būtų neatsiskaityta laiku Obligacijų savininkų patikėtinis UAB FMĮ „Orion Securities“ kreipsis į notarą dėl hipotekos lakšto pakeitimo nurodant konkrečius naudos gavėjus – investuotojus, kuriems priklausė Obligacijos Obligacijų išpirkimo dieną. Po hipotekos lakšto pakeitimo įregistravimo patikėtinis kreipsis į Hipotekos teisėją prašydamas pradėti išieškojimo procedūras numatytas Civiliniame kodekse. Uždelsus atsiskaitymą už Obligacijas Obligacijų savininkams bus mokami 0.03 procentų dydžio delspinigiai už kiekvieną uždelstą dieną.

RIZIKOS VEIKSNIAI

Rizikos veiksniai susiję su skolos vertybinių popierių įsigijimu

Vertybinių popierių rinkos rizika – rizika, kad Obligacijų kaina gali kisti priklausomai nuo Obligacijų paklausos ir pasiūlos rinkoje. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Infliacijos rizika – didėjant infliacijai, atsiranda rizika, kad gali sumažėti Obligacijų kaina, kadangi Obligacijų pajamingumas yra fiksuotas, todėl augant infliacijai, mažėja realusis Obligacijų pajamingumas.

Palūkanų normos rizika – įsigydami Obligacijas investuotojai prisiima palūkanų svyravimo riziką. Kadangi palūkanoms didėjant (mažėjant) fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kaina mažėja (didėja), investuotojai prisiima riziką, kad padidėjus palūkanų normai Obligacijų kaina nukris. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų likvidumo rizika – norėdami parduoti vertybinius popierius rinkoje anksčiau Obligacijų išpirkimo datos, investuotojai rizikuoja, kad dėl nepakankamos paklausos jie patirs nuostolius parduodami Obligacijas mažesne nei rinkos kaina arba per ilgesnį nei planavo laiko tarpą. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų išplatavimo rizika – egzistuoja rizika, kad bus obligacijų bus išplatinta mažiau nei už 14 mln. litų. Tokiu atveju Emitentas pasilieka teisę platinti papildomą obligacijų emisiją, įkeisdamas tą patį turtą, kad bendra įkeitimo suma nebūtų mažesnė nei 28,12 mln. Lt ir bendra nominali obligacijų vertė nebūtų didesnė nei 14 mln. Lt. Taip pat egzistuoja rizika, kad įkeitimo lakštai bus įkeisti kitokiai, nei 28,12 mln. Lt sumai. Tokiu atveju Obligacijų savininkų interesų gynėjas turi teisę reikalauti, kad įkeistų pajų vertė būtų ne mažesnė nei 28,12 mln. Lt.

Rizikos veiksniai susiję su Emitentu

Emitento rizika – Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti obligacijas, numatoma įkeisti Emitento valdomų žemės ūkio bendrovių pajus (žr. "Vertybinių popierių kategorijos ir įsipareigojimai"). Pajai įkeičiami tikraja verte. Obligacijų pirkėjai prisiima Emitento turimų žemės ūkio bendrovių veiklos riziką. Yra rizika, kad pajamos iš įkeistų pajų pardavimo bus nepakankamos, kad atsiskaityti su investuotojais. Įkeisto turto vertei esant mažesnei nei bendra įsipareigojimų suma - Obligacijų savininkai turės tokias pačias teises kaip ir kiti kreditoriai.

Emitento kredito rizika – Investuotojai prisiima riziką, kad dėl susiklosčiusių neigiamų pokyčių produkcijos rinkose, pablogėjusios Emitento finansinės padėties, paskolų perfinansavimo galimybių sumažėjimo ar kitų rizikos veiksnių, Emitentas neišpirks Obligacijų atėjus Obligacijų išpirkimo terminui. Šiuo metu Emitento veikla yra pelninga. Kredito rizika susijusi su lėšomis bankuose yra ribota, nes Emitentas dirba tik su stambiausiais Lietuvos bankais. 2006 m. gruodžio 31 d. visų (konsoliduotų) įsipareigojimų ir viso turto santykis buvo 0,55. Visų finansinių paskolų likutis 2006 m. gruodžio 31 d. buvo 37 363 tūkst. litų. Paskoloms yra įkeistas ilgalaikis turtas ir piniginės lėšos. Paskolų grąžinimas vyksta pagal grafiką, uždelstų mokėjimų nėra. Daugiau informacijos apie Emitento finansinius įsipareigojimus pateikta 2006 m. konsoliduotoje audituotoje finansinėje atskaitomybėje, kuri kaip priedas pridedama prie šio Prospekto.

Rinkos rizika – Emitento turimos žemės ūkio bendrovės užsiima pienininkyste, mėsos gamyba (kiaulininkyste ir mėsine galvijininkyste) ir augalininkyste (javų, rapsų bei cukrinių runkelių auginimu). Nors turimos žemės ūkio bendrovės dirba pelningai, investuotojas prisiima riziką, kad dėl neigiamų pokyčių gaminamos produkcijos rinkose Emitento turimos bendrovės bei pats Emitentas patirs nuostolius, kas gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Ligų rizika – Emitento veikla yra susijusi su gyvūninės kilmės žaliavomis. Kiaulių ar galvijų ligų epidemijos (pvz.: kempinligė) gali neigiamai įtakoti produkcijos gamybą bei sumažinti produkcijos paklausą dėl ligų baimės. Šie pasikeitimai gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Klimato rizika – kadangi pagrindinė Emitento grupės veikla yra tiesiogiai (augalininkystė) bei netiesiogiai (gyvulininkystė) susijusi su klimatu, investuotojas prisiima riziką, kad dėl blogo klimato bei

mažo derlingumo Emitentas patirs nuostolius, kas gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Politinė rizika – žemės ūkis yra stipriai Europos Sąjungos reguliuojama ūkio šaka. Nepaisant to, kad reguliavimas yra orientuotas į pakankamą pajamų žemės ūkio produkcijos gamintojams užtikrinimą, investuotojas prisiima riziką, kad politiniai pokyčiai gali neigiamai įtakoti situaciją žemės ūkio produkcijos rinkoje.

Operacinė rizika – tai rizika patirti tiesioginius ar netiesioginius nuostolius dėl netinkamų ar neveikiančių vidaus procesų, sistemų ar technologijų, darbuotojų, atstovų veiksmų, išorinių veiksmų. Operacinės rizikos sudėtinė dalis yra teisinė rizika – tai rizika patirti nuostolius dėl Emitento dabartinių ar ankstesnių teisių, kylančių iš įvairių sutarčių ar susitarimų, bylų ar įstatymų, nevykdymo ar netinkamo įvykdymo.

Techniniai – technologiniai veiksniai – tai fizinis ir moralinis įvairių techninių priemonių nusidėvėjimas. Šios rūšies rizikos veiksniai veikia netiesiogiai.

FINANSINĖS INFORMACIJOS SANTRAUKA

Žemiau esančioje lentelėje pateikiama finansinės informacijos santrauka. Informacija yra paimta iš naujausių mūsų turimų finansinių ataskaitų, kurios yra pridėtos šiame dokumente. Ši informacija turėtų būti skaitoma kartu su ir atsižvelgiant į minėtas finansines ataskaitas bei susijusias pastabas.

Žemiau esančioje lentelėje 2005 – 2006 m. finansiniai duomenys bei finansiniai rodikliai yra paimti iš 2006 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus.

Konsoliduotos finansinės informacijos santrauka, tūkst. Lt	2005	2006
Pelno (nuostolių) ataskaita		
Pajamos	23 025	28 002
EBITDA	8 606	10 427
Tipinės veiklos pelnas	186	3 123
EBIT	7 039	7 540
Pelnas prieš mokesčius	5 278	4 861
Grynasis pelnas	5 273	4 861
Finansiniai rodikliai		
Kapitalo santykis, proc.	31,9%	45,1%
Likvidumo rodiklis	0,71	0,47
Greitojo padengimo rodiklis	0,52	0,27
Vidutinio turto grąža, proc.	15,67%	9,34%
Vidutinės nuosavybės grąža, proc.	32,65%	15,81%
Balansas		
Ilgalaikis turtas	18 015	46 749
Trumpalaikis turtas	29 456	23 571
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	3 129	1 576
<u>Visas turtas</u>	<u>60 543</u>	<u>92 275</u>
Viso akcininkų nuosavybė	18 775	41 665
Finansinės skolos (ilgalaikės ir trumpalaikės)	31 043	37 363
Investuotas kapitalas (visos finansinės skolos ir akcininkų nuosavybė)	49 818	79 028
Visi įsipareigojimai	41 768	50 610
Ilgalaikiai įsipareigojimai	13 754	23 609
Trumpalaikiai įsipareigojimai	28 014	27 001
Pinigų srautai		
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-2 230	-2 508
Investicinės veiklos pinigų srautai	-7 733	-13 610
Finansinės veiklos pinigų srautai	17 908	6 371

II ASMENYS, ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTUS DUOMENIS BEI FINANSINIŲ ATASKAITŲ AUDITĄ

1. Asmenys, rengę Prospektą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją

AB "Agrovaldymo grupė" direktorius Valentas Šulskis,
tel. (8 5) 2335340,
faksas (8 5) 2335345;

AB "Agrovaldymo grupė" vyr. buhalterė Jelena Bezumenko,
tel. (8 5) 2335340,
faksas (8 5) 2335345;

Prospektą pagal Emitento atstovų pateiktą informaciją parengė:

UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g.4, B korpusas LT – 01109, Vilnius,
tel. (8 5) 2313833,
faksas (8 5) 2313840;

Atstovai:

UAB FMĮ „Orion Securities“ direktorius Alius Jakubėlis tel. (8 5) 231 3833,
Įmonių finansų skyriaus vadovas Karolis Rūkas tel. (8 5) 260 3969.

2. Informacija apie auditą

2005 m. ir 2006 m. Emitento finansinių ataskaitų, parengtų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, auditą atliko nepriklausoma audito įmonė UAB „Tezaurus auditas“. Audito įmonės buveinė yra registruota adresu Jasinskio g. 4-17, LT – 01112 Vilnius, įmonės kodas yra 1227 40926, tel. (8 5) 249 86 01, faks. (8 5) 249 62 67. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 001211. 2005 m. ir 2006 m. auditą atliko auditorius Rimas Butkevičius; auditoriaus licencijos Nr. 000036.

Per laikotarpį auditoriai neatsistatydino bei nebuvo pašalinti.

Prie šio Prospekto pridedama:

- 2006 m. Bendrovės konsoliduota finansinė atskaitomybė kartu su metiniu pranešimu, bei nepriklausomo auditoriaus ataskaita apie atskaitomybę bei pranešimą.

3. Patvirtinimas, kad informacija atitinka faktus

Pasirašydami šį dokumentą patvirtiname, kad Prospekte pateikta informacija, kiek mums tai yra žinoma, atitinka faktus ir kad joje nėra praleista nieko, kas gali turėti įtakos jos prasmei, ir kad ėmėmės visų pagrįstų priemonių tam užtikrinti.

Emitento vardu:

Direktorius

Valentas Šulskis

Vyr. buhalterė

Jelena Bezumenko

Prospektą rengusio Koordinatoriaus UAB FMĮ „Orion Securities“ vardu patvirtiname, kad Prospekte pateikta tiksli informacija, kurią UAB FMĮ „Orion Securities“ pateikė AB „Agrovaldymo grupė” darbuotojai ir vadovai. UAB FMĮ „Orion Securities“ atsako už pateiktos informacijos tinkamą įforminimą.

Direktorius

Alius Jakubėlis

RIZIKOS VEIKSNIAI

Rizikos veiksniai susiję su skolos vertybinių popierių įsigijimu

Vertybinių popierių rinkos rizika – rizika, kad Obligacijų kaina gali kisti priklausomai nuo Obligacijų paklausos ir pasiūlos rinkoje. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Infliacijos rizika – didėjant infliacijai, atsiranda rizika, kad gali sumažėti Obligacijų kaina, kadangi Obligacijų pajamingumas yra fiksuotas, todėl augant infliacijai, mažėja realusis Obligacijų pajamingumas.

Palūkanų normos rizika – įsigydami Obligacijas investuotojai prisiima palūkanų svyravimo riziką. Kadangi palūkanoms didėjant (mažėjant) fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kaina mažėja (didėja), investuotojai prisiima riziką, kad padidėjus palūkanų normai Obligacijų kaina nukris. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų likvidumo rizika – norėdami parduoti vertybinius popierius rinkoje anksčiau Obligacijų išpirkimo datos, investuotojai rizikuoja, kad dėl nepakankamos paklausos jie patirs nuostolius parduodami Obligacijas mažesne nei rinkos kaina arba per ilgesnį nei planavo laiko tarpą. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų išplatavimo rizika – egzistuoja rizika, kad bus obligacijų bus išplatinta mažiau nei už 14 mln. litų. Tokiu atveju Emitentas pasilieka teisę platinti papildomą obligacijų emisiją, įkeisdamas tą patį turtą, kad bendra įkeitimo suma nebūtų mažesnė nei 28,12 mln. Lt ir bendra nominali obligacijų vertė nebūtų didesnė nei 14 mln. Lt. Taip pat egzistuoja rizika, kad įkeitimo lakštai bus įkeisti kitokiai, nei 28,12 mln. Lt sumai. Tokiu atveju Obligacijų savininkų interesų gynėjas turi teisę reikalauti, kad įkeistų pajų vertė būtų ne mažesnė nei 28,12 mln. Lt.

Rizikos veiksniai susiję su Emitentu

Emitento rizika – Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti obligacijas, numatoma įkeisti Emitento valdomų žemės ūkio bendrovių pajus (žr. "Vertybinių popierių kategorijos ir įsipareigojimai"). Pajai įkeičiami tikraja verte. Obligacijų pirkėjai prisiima Emitento turimų žemės ūkio bendrovių veiklos riziką. Yra rizika, kad pajamos iš įkeistų pajų pardavimo bus nepakankamos, kad atsiskaityti su investuotojais. Įkeisto turto vertei esant mažesnei nei bendra įsipareigojimų suma - Obligacijų savininkai turės tokias pačias teises kaip ir kiti kreditoriai.

Emitento kredito rizika – Investuotojai prisiima riziką, kad dėl susiklosčiusių neigiamų pokyčių produkcijos rinkose, pablogėjusios Emitento finansinės padėties, paskolų perfinansavimo galimybių sumažėjimo ar kitų rizikos veiksnių, Emitentas neišpirks Obligacijų atėjus Obligacijų išpirkimo terminui. Šiuo metu Emitento veikla yra pelninga. Kredito rizika susijusi su lėšomis bankuose yra ribota, nes Emitentas dirba tik su stambiausiais Lietuvos bankais. 2006 m. gruodžio 31 d. visų (konsoliduotų) įsipareigojimų ir viso turto santykis buvo 0,55. Visų finansinių paskolų likutis 2006 m. gruodžio 31 d. buvo 37 363 tūkst. litų. Paskoloms yra įkeistas ilgalaikis turtas ir piniginės lėšos. Paskolų grąžinimas vyksta pagal grafiką, uždelstų mokėjimų nėra. Daugiau informacijos apie Emitento finansinius įsipareigojimus pateikta 2006 m. konsoliduotoje audituotoje finansinėje atskaitomybėje, kuri kaip priedas pridedama prie šio Prospekto.

Rinkos rizika – Emitento turimos žemės ūkio bendrovės užsiima pienininkyste, mėsos gamyba (kiaulininkyste ir mėsine galvijininkyste) ir augalininkyste (javų, rapsų bei cukrinių runkelių auginimu). Nors turimos žemės ūkio bendrovės dirba pelningai, investuotojas prisiima riziką, kad dėl neigiamų pokyčių gaminamos produkcijos rinkose Emitento turimos bendrovės bei pats Emitentas patirs nuostolius, kas gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Ligų rizika – Emitento veikla yra susijusi su gyvūninės kilmės žaliavomis. Kiaulių ar galvijų ligų epidemijos (pvz.: kempinligė) gali neigiamai įtakoti produkcijos gamybą bei sumažinti produkcijos paklausą dėl ligų baimės. Šie pasikeitimai gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Klimato rizika – kadangi pagrindinė Emitento grupės veikla yra tiesiogiai (augalininkystė) bei netiesiogiai (gyvulininkystė) susijusi su klimatu, investuotojas prisiima riziką, kad dėl blogo klimato bei

mažo derlingumo Emitentas patirs nuostolius, kas gali apsunkinti Emitento finansinę situaciją bei galimybę išpirkti Obligacijas.

Politinė rizika – žemės ūkis yra stipriai Europos Sąjungos reguliuojama ūkio šaka. Nepaisant to, kad reguliavimas yra orientuotas į pakankamą pajamų žemės ūkio produkcijos gamintojams užtikrinimą, investuotojas prisiima riziką, kad politiniai pokyčiai gali neigiamai įtakoti situaciją žemės ūkio produkcijos rinkoje.

Operacinė rizika – tai rizika patirti tiesioginius ar netiesioginius nuostolius dėl netinkamų ar neveikiančių vidaus procesų, sistemų ar technologijų, darbuotojų, atstovų veiksmų, išorinių veiksmų. Operacinės rizikos sudėtinė dalis yra teisinė rizika – tai rizika patirti nuostolius dėl Emitento dabartinių ar ankstesnių teisių, kylančių iš įvairių sutarčių ar susitarimų, bylų ar įstatymų, nevykdymo ar netinkamo įvykdymo.

Techniniai – technologiniai veiksniai – tai fizinis ir moralinis įvairių techninių priemonių nusidėvėjimas. Šios rūšies rizikos veiksniai veikia netiesiogiai.

Operacinė rizika – tai rizika patirti tiesioginius ar netiesioginius nuostolius dėl netinkamų ar neveikiančių vidaus procesų, sistemų ar technologijų, darbuotojų, atstovų veiksmų, išorinių veiksmų. Operacinės rizikos sudėtinė dalis yra teisinė rizika – tai rizika patirti nuostolius dėl Emitento dabartinių ar ankstesnių teisių, kylančių iš įvairių sutarčių ar susitarimų, bylų ar įstatymų, nevykdymo ar netinkamo įvykdymo.

Techniniai – technologiniai veiksniai – tai fizinis ir moralinis įvairių techninių priemonių nusidėvėjimas. Šios rūšies rizikos veiksniai veikia netiesiogiai.

III INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

4. Pagrindinė informacija

4.1. Su emisija susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai

Su Emisija susijusių fizinių ir juridinių asmenų konfliktinių interesų nėra.

4.2. Siūlymo priežastys ir pajamų panaudojimas

Emisijos tikslas yra praplėsti bei diversifikuoti galimus Emitento skolinimosi šaltinius. Skolos vertybinių popierių listingavimas biržoje leis padidinti Emitento vertybinių popierių likvidumą bei suteiks galimybę ateityje įmonės plėtrą finansuoti išleidžiant naujas Obligacijų emisijas.

Planuojamos bendros pajamos iš visos emisijos išplatavimo bus 12,908 mln. Lt. Už gautas lėšas planuojama perfinansuoti esamą obligacijų emisiją ir likusias lėšas skirti veiklos plėtrai, naujų ŽŪB įsigijimui.

Planuojami Emisijos platinimo kaštai (kartu su Obligacijų įtraukimo į skolos vertybinių popierių sąrašą susijusiais kaštais) sudarys apie 140 tūkst. Lt (1% nuo nominalios obligacijų vertės).

2006 m. gruodžio 31 d. Emitentas turėjo 8 mln. Lt akcininkų paskolų. 2007 m. gegužės 21 dienai Emitentas turėjo 5 mln. Lt akcininkų paskolų, kurios bus negražinamos iki pilno Obligacijų išpirkimo. Yra sutartis dėl šių akcininkų paskolų subordinavimo AB „Agrovaldymo grupė” įsipareigojimo AB „DnB Nord“ banko atžvilgiu.

5. Informacija apie vertybinius popierius

5.1. Vertybinių popierių apibūdinimas

Pagrindinės siūlomų ir į prekybos sąrašą planuojamų įtraukti vertybinių popierių savybės:

Vertybiniai popieriai	367 dienų trukmės diskontuotos vardinės Obligacijos (toliau - <i>Obligacijos</i>)
Obligacijų skaičius	140 000 (vienas šimtas keturiasdešimt tūkstančių) vienetų
Vieneto nominali vertė	100 (vienas šimtas) litų arba 28,9620 (dvidešimt aštuoni ir devyni šimtai šešiasdešimt dvi tūkstantosios) eurų (čia ir toliau 1,0000 EUR = 3,4528 LTL)
Bendra nominali vertė	14 000 000 litų arba 4 054 680 eurų
Obligacijų emisijos kaina	Pirmos Obligacijų platinimo dienos, 2007 m. birželio 1 dienos emisijos kaina 92,0434 litai arba 26,6576 eurai už vieną Obligaciją. Paskutinės Obligacijų platinimo dienos, 2007 m. birželio 22 dienos emisijos kaina 92,4404 litai arba 26,7726 eurai už vieną Obligaciją. Kiekvienos platinimo dienos Obligacijų emisijos kaina nustatoma pagal faktinį likusio Obligacijų laikymo periodo ilgumą (dienomis), kaip aprašyta 6.3 Prospekto dalyje.
Obligacijų išpirkimo kaina	100 (vienas šimtas) litų arba 28,9620 (dvidešimt aštuoni ir devyni šimtai šešiasdešimt dvi tūkstantosios eurų)
Emisijos valiuta	Litai
Palūkanų norma	8 (aštuoni) procentai metinių palūkanų nuo Obligacijų emisijos kainos.
Obligacijų platinimo pradžia	2007 m. birželio 1 d.
Obligacijų platinimo pabaiga	2007 m. birželio 22 d.

Obligacijų galiojimo pradžia	2007 m. birželio 23 d.
Išpirkimo terminas	2008 m. birželio 24 d.
Obligacijų apmokėjimo diena	Obligacijos apmokamos Obligacijų sutarties pasirašymo dieną. Emitento 2006 m. išleistos obligacijų emisijos obligacijų savininkai, pirkdami obligacijų už tokią pačią arba mažesnę sumą, teisę į naujas Obligacijas laiko prioriteto principu gauna sutarties pasirašymo dieną, bet sumoka pasirašytų obligacijų kainą paskutinę platinimo ir 2006 m. išleistų obligacijų išpirkimo dieną (2007 m. birželio 22 d.). Pasirašant Obligacijų už didesnę sumą, skirtumas sumokamas sutarties pasirašymo dieną.
Palūkanų išmokėjimo terminas	Palūkanos bus mokamos Obligacijų išpirkimo dieną ir įeis į Obligacijų išpirkimo kainą.
Obligacijų platinimas ir listingavimas	Obligacijos bus platinamos viešai tarpininkaujant Koordinatoriui – UAB FMĮ „Orion Securities“. Įregistravus Obligacijų prospektą Vertybinių popierių komisijoje bus kreipiamasi į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Obligacijų įtraukimo į skolos vertybinių popierių sąrašą.
Įsipareigojimai Obligacijų savininkų naudai	Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti Obligacijas, Obligacijų pasirašymo sutartyje numatyta tvarka ir terminais (žr. 5.5 Prospekto dalį) Obligacijų savininkų naudai bus įkeisti Emitento tiesiogiai valdomi žemės ūkio bendrovių pajai, kurių bendra tikroji vertė siekia – 28,12 mln. Lt. Šių pajų vertė, apskaičiuota padauginus kiekvienos bendrovės valdomą procentinę dalį iš tos bendrovės nuosavybės kapitalo pagal 2006.12.31 balansą siekia 46,76 mln. Lt. (daugiau - "Vertybinių popierių kategorijos ir įsipareigojimai" prospekto dalyje).

Šie skolos vertybiniai popieriai į klases neskirstomi.

5.2. Teisės aktai, kuriais remiantis vertybiniai popieriai buvo sudaryti

Vertybiniai popieriai buvo parengti vadovaujantis šiais teisės aktais:

Lietuvos Respublikos Konstitucija;

Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu;

Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymu;

Lietuvos Respublikos civiliniu kodeksu;

Vertybinių popierių prospekto rengimo ir tvirtinimo bei informacijos atskleidimo taisyklėmis;

Komisijos Reglamentu (EB) Nr. 809/2004;

Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimais, kitais poįstatyminiais teisės aktais.

5.3. Vertybinių popierių tipas

Emitento išleidžiamos Obligacijos yra vardinės nematerialios. Apie jų įsigijimą bus pažymima atitinkamais įrašais savininkų vertybinių popierių sąskaitose.

Kiekvienas investuotojas Obligacijų pasirašymo sutartyje galės nurodyti pasirinktą sąskaitų tvarkytoją, kurio sąskaitose bus apskaitomos įsigytos Obligacijos. Nenurodžius konkretaus sąskaitų tvarkytojo - už įrašų tvarkymą bus atsakinga UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g.4, B korpusas, LT-01109, Vilnius.

5.4. Vertybinių popierių emisijos valiuta

Emitento vertybiniai popieriai yra nominuoti litais. Vertybinius popierius investuotojai galės pasirašyti pasirinktinai litais arba eurais, tačiau visos Obligacijos, taip pat ir Obligacijos: už kurias investuotojai atsiskaitė eurais bus apskaitomos litais. Obligacijų pasirašymo bei išpirkimo metu bus naudojamas 1,0000 EUR = 3,4528 LTL valiutų kursas. Investuotojams pageidaujant, kad jo Obligacijos būtų išpirktos eurais, Investuotojas turėtų ne vėliau negu prieš 5 darbo dienas iki Obligacijų išpirkimo dienos raštu arba telefonu pranešti apie tai Emitentui ir Koordinatoriui.

Nepateikus prašymo išpirkti Obligacijas eurais, Obligacijos bus išpirktos litais. Tuo atveju, jeigu Lietuvos Respublikoje bus įvestas Eurais, Emitento vertybinių popierių nominalios vertės perskaičiavimas ir išreiškimas bei išpirkimas bus vykdomas vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais.

5.5. Vertybinių popierių kategorijos ir išpareigojimai

Išleidžiamos Obligacijos į kategorijas neskirstomos.

Išleidžiamos Obligacijos yra ne nuosavybės vertybiniai popieriai.

Obligacija – tai vertybinis popierius, patvirtinantis jo turėtojo teisę iš Obligaciją išleidusio asmens joje nustatytais terminais nominalią Obligacijos vertę, metines palūkanas ar kitokį ekvivalentą ar kitas turtines teises.

Emitentas taps išleidžiamų Obligacijų savininkų skolininku ir prisiims išpareigojimus Obligacijų savininkų naudai.

Išpareigojimai Obligacijų savininkų naudai

Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti Obligacijas, Emitentas po Obligacijų išplatavimo pagal vienašalį pareiškimą sudarys notariškai patvirtintą įkeitimo lakštą ir įregistruos jį hipotekos registre. Obligacijų pasirašymo sutartyje bus įtrauktas patvirtinimas apie egzistuojantį įkeitimą Obligacijų savininkų naudai. Bus įkeisti Emitento tiesiogiai valdomi žemės ūkio bendrovių pajai, kurių bendra tikroji vertė pagal 2007 m. vasario 7 d. atliktą UAB FMĮ „Orion Securities“ vertinimą siekia 28,12 mln. Lt. Šių pajų vertė, apskaičiuota padauginus kiekvienos bendrovės valdomą procentinę dalį iš tos bendrovės nuosavybės kapitalo pagal 2006.12.31 balansą siekia 46,76 mln. Lt (žr. 15.1 skyrių).

Tuo atveju, jei Obligacijų emisija bus išplatinta nepilnai, Emitentas pasilieka teisę išleisti papildomą Obligacijų emisiją taip, kad išpareigojimų, kuriems užtikrinti įkeičiamas turtas suma neviršytų maksimalios šios emisijos obligacijų nominalios vertės – 14 milijonų litų.

Įmonės pavadinimas	Bendrovės kapitalas	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis (%)	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis, Lt	Valdomų pajų tikroji vertė
Eimučių ŽŪB	400 101	80,75%	323 082	451 441
Želsvelės ŽŪB	10 327 369	91,84%	9 484 656	6 127 393
Panevėžio rajono Smilgių ŽŪB	8 610 011	97,84%	8 424 035	3 573 955
ŽŪB „Spindulys“	6 853 225	48,63%	3 332 723	1 745 216
Žadžiūnų ŽŪB	784 577	92,20%	723 380	648 875
Kėdainių rajono Mantviliškio ŽŪB	3 571 726	94,95%	3 391 354	1 475 556
ŽŪB „Kairėnai“	940 529	65,13%	612 567	451 670
ŽŪB „Vėriškės“	1 154 808	81,00%	935 394	468 347
Anykščių rajono Nausodės ŽŪB	1 585 085	94,61%	1 499 649	1 623 534
Raseinių rajono Dumšiškių ŽŪB	1 830 282	97,89%	1 791 663	1 257 636
Skėmių ŽŪB	10 232 854	99,75%	10 207 272	8 463 127
Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“	2 469 913	98,35%	2 429 159	1 444 181

Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“	4 260 753	84,53%	3 601 615	394 004
IŠ VISO:	53 021 233		46 756 548	28 124 935

Emitentui nevykdant savo įsipareigojimų, Obligacijų savininkai turės teisės aktuose numatytas įkaito turėtojo teises. Įkaito turėtojo teises visų Obligacijų savininkų naudai įgyvendina vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas (UAB FMI „Orion Securities“), su kuriuo pasirašyta Obligacijų savininkų interesų gynimo sutartis.

Numatyta, kad tuo atveju, jei su obligacijų savininkais būtų neatsiskaityta laiku Obligacijų savininkų patikėtinis UAB FMI „Orion Securities“ kreipsis į notarą dėl hipotekos lakšto pakeitimo nurodant konkrečius naudos gavėjus – investuotojus, kuriems priklausė Obligacijos Obligacijų išpirkimo dieną. Po hipotekos lakšto pakeitimo įregistravimo patikėtinis kreipsis į Hipotekos teisėją prašydamas pradėti išieškojimo procedūras numatytas Civiliniame kodekse. Uždelsus atsiskaitymą už Obligacijas Obligacijų savininkams bus mokami 0,03 procentų dydžio delspinigiai už kiekvieną uždelstą dieną.

Įkeisto turto vertei esant mažesnei nei bendra įsipareigojimų suma - Obligacijų savininkai turės tokias pačias teises kaip ir kiti kreditoriai. Papildomas garantijas šios emisijos Obligacijų savininkams suteikia, įkeičiami Emitento valdomų žemės ūkio bendrovių pajai, kuriuos pardavus Emitento įsipareigojimų nevykdymo atveju pirmiausia būtų atsiskaitoma su šios emisijos Obligacijų savininkais.

Likvidavimo atveju kreditorių reikalavimai tenkinami įstatymo numatyta tvarka. Jeigu Emitentas išleis naujas Obligacijas iki šių Obligacijų išpirkimo termino, naujieji kreditoriai turės tokias pačias teises kaip ir kiti Emitento kreditoriai.

5.6. Vertybinių popierių suteikiamos teisės

Visos Emitento išleidžiamos Obligacijos jų savininkams suteikia vienodas teises, kurias nustato Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas, kiti Lietuvos Respublikos įstatymai bei teisės aktai, Emitento steigimo dokumentai.

Nuo Obligacijų išpirkimo dienos Obligacijų savininkas įgyja teisę gauti Obligacijos nominalią vertę ir šio Prospekto 5.7 dalyje numatyto dydžio palūkanas, t.y. turi teisę reikalauti, kad Obligacijos būtų išpirtos už jų išpirkimo kainą.

Emitentas taps išleidžiamų Obligacijų savininkų skolininku ir prisiims įsipareigojimus Obligacijų savininkų naudai. Obligacijų savininkai turės tokias pačias teises kaip ir kiti Emitento kreditoriai.

Obligacijų perleidimui apribojimų nėra. Obligacijos nekonvertuojamos į Emitento akcijas.

Obligacijų savininkų teisės:

1. Obligacijų išpirkimo dieną gauti Obligacijų nominalią vertę, į kurią įeisi nustatyto dydžio palūkanos;
2. parduoti ar kitaip perleisti visas ar dalį Obligacijų;
3. palikti testamentu visas ar dalį Obligacijų;
4. kitas įstatymų bei Emitento steigimo dokumentų numatytas teises.

Teisė išpirkti Obligacijos anksčiau numatyto termino nei Emitentui, nei investuotojams nesuteikiama.

Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas taip pat numato, kad Obligacijų savininko teisės ir interesai yra privalomai ginamos viešosios apyvartos tarpininko.

Daugiau kaip 1/2 Emisijos Obligacijų turintys Obligacijų savininkai turi teisę:

- 1) nušalinti jų interesus ginantį vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininką ir reikalauti, kad Emitentas sudarytų sutartį su jų siūlomu vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininku;
- 2) nurodyti jų interesus ginančiam vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkui, kad Emitento padarytas pažeidimas, susijęs su viešai platinama Obligacijų emisija, yra neesminis ir todėl nereikia tam tikrų veiksmų jų interesams ginti (ši nuostata netaikoma Emitento padarytiems pažeidimams, susijusiems su Obligacijų išpirkimu ir palūkanų mokėjimu).

Įkaito turėtojo teises visų Obligacijų savininkų naudai įgyvendina vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas.

5.7. Nominali palūkanų norma ir palūkanų mokėjimo nuostatos

Obligacijų palūkanų norma – 8 (aštuoni) procentai metinių palūkanų. Palūkanos skaičiuojamos nuo Obligacijų pasirašymo dienos. Palūkanos bus mokamos Obligacijų išpirkimo dieną ir įeis į Obligacijų išpirkimo kainą, kuri bus lygi nominaliai vertei – 100 (vienas šimtas) Lt arba 28,9620 (dvidešimt aštuoni ir devyni šimtai šešiasdešimt dvi tūkstantosios) eurų. Palūkanų norma buvo nustatyta Koordinatoriaus ir Emitento bendru sutarimu.

Obligacijos negali būti išpirktos anksčiau Obligacijų išpirkimo dienos nei Emitento, nei Obligacijų savininko reikalavimu.

Terminas pareikšti reikalavimus išpirkti Obligacijas Obligacijų savininkams nėra taikomas, kadangi suėjus Obligacijų išpirkimo terminui, Obligacijų savininkui be atsikiro jo reikalavimo į Obligacijų savininko nurodytą sąskaitą pervedama Obligacijų nominali vertė, į kurią įeina ir mokėtinos palūkanos. Nuo šio momento Emitentas yra laikomas tinkami įvykdžiusiu su Obligacijomis ir jų išpirkimu susijusias pareigas.

Jei sutarta suma į Obligacijų savininko nurodytą sąskaitą nepervedama, tai obligacijų savininkas turi teisę per 3 metus nuo tos dienos, kai obligacijų nominali vertė ir palūkanos turėjo būti pervestos Obligacijų savininkui, pateikti reikalavimą išpirkti obligacijas. Jei per 3 metus obligacijų savininkas nepateikia reikalavimo išpirkti obligacijas, tokia reikalavimo teisė išpirkti Obligacijas prarandama.

5.8. Išpirkimo data ir paskolos amortizavimo tvarka

Obligacijų išpirkimo data - 2008 m. birželio 24 d. Obligacijos negali būti išpirktos anksčiau Obligacijų išpirkimo dienos nei Emitento, nei Obligacijų savininko reikalavimu.

Obligacijos laikomos išpirktomis pervedus lėšas į investuotojų nurodytas sąskaitas nepriklausomai nuo to, ar investuotojas jas atsiima.

Visiems skaičiavimams ir atsiskaitymams naudojamas Lietuvos Respublikos piniginis vienetas – litas. Atsižvelgiant į Obligacijų savininkų prašymus (kaip aprašyta 5.4 dalyje), Obligacijos taip pat gali būti apmokėtos bei išperkamos eurai.

5.9. Vertybinių popierių pelningumas

Obligacijų palūkanų normą – 8 (aštuoni) procentai metinių palūkanų Emitentas nustatė analizuodamas Lietuvos skolos vertybinių popierių rinkos sąlygas.

5.10. Atstovavimas skolos vertybinių popierių savininkams

Emitentas yra sudaręs sutartį su UAB FMĮ „Orion Securities“ dėl Obligacijų savininkų atstovavimo patikėtinio teise. Nurodyto Obligacijų viešosios apyvartos tarpininko kontaktiniai duomenys: UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g.4b, LT – 01109, Vilnius, tel. (8 5) 2313833, faksas (8 5) 2313840.

Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas numato, kad Obligacijų savininko teisės ir interesai yra privalomai ginamos viešosios apyvartos tarpininko, su kuriuo Emitentas pasirašė sutartį. Vadovaujantis Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 55 str., viešosios apyvartos tarpininkas privalo taip ginti Obligacijų savininkų teises ir teisėtus interesus, kaip jis gintų savo teises ir teisėtus interesus būdamas visų Emisijos Obligacijų savininkas.

Vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas turi teisę kreiptis į teismą, kad būtų apgintos Obligacijų savininkų teisės.

Viešosios apyvartos tarpininko pareigos Obligacijų savininko atžvilgiu

1. Viešosios apyvartos tarpininkas privalo ginti Obligacijų savininkų teises sąžiningai ir rūpestingai bei siekti, kad jų gynimas geriausiai atitiktų Obligacijų savininkų interesus;

2. Viešosios apyvartos tarpininkas privalo nedelsiant perduoti Obligacijų savininkams visa, ką jis gavo iš Emitento, ginant Obligacijų savininkų interesus bei įgyvendinant jų kaip įkaito turėtojo teises;
3. Atlyginti Obligacijų savininkams nuostolius, kuriuos jei patyrė dėl netinkamo jų teisių ir pareigų gynimo.

Viešosios apyvartos tarpininko pareigos Emitento atžvilgiu

1. Nedelsiant informuoti Emitentą apie Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimus ir pateikti visą patikėtino turimą informaciją, susijusią su Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimu;
2. Esant Emitento prašymui operatyviai pateikti informaciją apie Obligacijų savininkų teisių ir interesų pažeidimus;
3. Dėti visas pastangas, kad Emitentas galėtų tinkamai ir efektyviai pašalinti Obligacijų savininkų interesus;
4. Priimti iš Emitento viską, ką šis perduoda siekdamas pašalinti Obligacijų savininkų teisių ir interesų pažeidimus.

Viešosios apyvartos tarpininko teisės

1. Viešosios apyvartos tarpininkas turi teisę atsisakyti vykdyti Obligacijų savininkų pavedimus, kurie yra neteisėti, neįvykdomi, nekonkretūs ar prieštarauja protingumo, teisingumo ar sąžiningumo principams.
2. Viešosios apyvartos tarpininkas turi teisę reikalauti Obligacijų savininko pateikti visą jam žinomą informaciją, susijusią su jų teisių ir interesų apsauga. Tais atvejais, kai Obligacijų savininkas nepateikia informacijos apie teisių pažeidimą ar atsisako pateikti tokią informaciją, laikoma, kad Obligacijų savininko teisės ir interesai nėra pažeisti.
3. Viešosios apyvartos tarpininkas, įgyvendindamas įkaito turėtojo teises, turi visas Lietuvos Respublikos įstatymuose nustatytas teises ir pareigas.
4. Viešosios apyvartos tarpininkas turi teisę kreiptis į teismą, kad būtų apgintos Obligacijų savininko teisės.

Visuomenė turi teisę susipažinti su Obligacijų savininkų atstovavimą reglamentuojančia sutartimi Emitento arba viešosios apyvartos tarpininko būstinėje.

5.11. Sprendimai, įgaliojimai ir patvirtinimai, kurių pagrindu vertybiniai popieriai bus išleisti

Pagrindas išleisti Emitento vertybinius popierius – Emitento 2007 m. gegužės 4 dienos visuotinio akcininkų sprendimo nutarimas Nr. 2007/05/04-1.

5.12. Numatoma vertybinių popierių išleidimo data

Šiame prospekte siūlomos Obligacijos planuojamos išleisti 2007 m. birželio 23 dieną, pasibaigus Obligacijų platinimo periodui.

Kitos naujos skolos vertybinių popierių emisijos nėra suplanuotos, jų platinimo datos nėra numatytos.

5.13. Apribojimai laisvai perleisti vertybinius popierius

Apribojimų perleisti Obligacijas nėra.

5.14. Lietuvos mokesstinis režimas

Toliau pateikiama Obligacijų suteikiamų pajamų apmokestinimo tvarkos santrauka, kuri negali būti traktuojama kaip mokesčių konsultacija. Investuotojai, ketinantys įsigyti Obligacijų, turėtų patys atlikti savo jurisdikcijai bei teisinei - organizacinei formai taikomo Obligacijų suteikiamų pajamų mokesstinio traktavimo tyrimą.

Gyventojų pajamų apmokestinimą reglamentuoja 2002 m. liepos 2 d. priimtas Gyventojų pajamų mokesčio įstatymas Nr. IX-1007 bei Vyriausybės ar jos įgaliotos institucijos priimti teisės aktai bei komentarai.

Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 17 str. nustato, kad gyventojų pajamų mokesčiu neapmokestinamos palūkanos už Obligacijas (išskyrus asmens, susijusio su gyventojų darbo santykiais ar jų esmę atitinkančiais santykiais, išleistas Obligacijas, jeigu už jas asmuo, susijęs su gyventojų darbo santykiais ar jų esmę atitinkančiais santykiais, gyventojui moka didesnes palūkanas negu kitiems tų pačių Obligacijų turėtojams), jeigu šios Obligacijos pradėtos išpirkti ne anksčiau kaip po 366 dienų nuo jų išleidimo dienos. Jeigu palūkanų pajamos neatitinka minėtų neapmokestinamumo kriterijų, ar jeigu gyventojas gauna pajamas už parduotas ar kitaip perleistas Obligacijas, kurios buvo įsigytos anksčiau negu 366 dienos iki jų pardavimo ar kitokio perleidimo, tai jos pagal gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 22 straipsnį priskiriamos gyventojų B klasės pajamoms ir apmokestinamos, taikant 15 proc. tarifą. Tuo atveju, jeigu gyventojas, prekiaujantis vertybiniais popieriais, Obligacijų pardavimo pajamas gauna kaip individualios veiklos pajamas, tai jos yra apmokestinamos taikant 27 proc. tarifą.

Remiantis gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 25 str., gyventojų pajamų mokesčių nuo pajamų, pagal mokesčio mokėjimo tvarką priskiriamų B klasės pajamoms, deklaruoja, apskaičiuoja ir sumoka pats gyventojas arba jo įgaliotas asmuo. Emitentas neprivalo ir neįsipareigoja už gyventoją deklaruoti, apskaičiuoti ir sumokėti pajamų mokesčių nuo gyventojų pajamų.

Juridinių asmenų pelno apmokestinimą reglamentuoja 2001 m. gruodžio 20 d. priimtas Pelno mokesčio įstatymas Nr. IX-675 (toliau - PMI) ir jo pagrindu priimti Vyriausybės ar jos įgaliotos institucijos teisės aktai bei komentarai.

PMI 4 straipsnyje nustatyta:

Lietuvos vieneto mokesčio bazė yra visos Lietuvos Respublikoje ir užsienio valstybėse uždirbtos pajamos, kurių šaltinis yra Lietuvos Respublikoje ir ne Lietuvos Respublikoje. Užsienio vieneto mokesčio bazė yra užsienio vieneto per nuolatinės buveines Lietuvos Respublikos teritorijoje vykdomos veiklos pajamos ir užsienio valstybėse uždirbtos pajamos, priskiriamos toms nuolatinėms buveinėms Lietuvos Respublikoje tuo atveju, kai tos pajamos susijusios su užsienio vieneto veikla per nuolatinės buveines Lietuvos Respublikoje. Šiais atvejais Obligacijų palūkanoms bus taikomas 15 proc. pelno mokesčio tarifas. Šiais atvejais Emitentas neprivalo ir neįsipareigoja už Lietuvos juridinį asmenį deklaruoti, apskaičiuoti ir sumokėti pelno mokesčių nuo juridinio asmens gauto pelno.

Užsienio vieneto mokesčio bazė yra ir užsienio vieneto ne per nuolatinės buveines Lietuvos teritorijoje gautos pajamos, kurių šaltinis yra Lietuvos Respublikoje. Užsienio vieneto ne per nuolatinės buveines Lietuvos teritorijoje gautos pajamomis, kurių šaltinis yra Lietuvos Respublikoje, be kita ko, pripažįstamos ir palūkanos, išskyrus palūkanas už Vyriausybės vertybinius popierius, išleidžiamus tarptautinėse finansų rinkose, sukauptas ir išmokamas palūkanas už indėlius ir palūkanas už subordinuotas paskolas, kurios atitinka Lietuvos banko teisės aktais nustatytus kriterijus. Šiais atvejais Obligacijų palūkanoms bus taikomas 10 proc. pelno mokesčio tarifas.

Šiuo atveju Emitentas privalo apskaičiuoti ir sumokėti pelno mokesčių Lietuvos valstybei už užsienio vienetams mokamas palūkanas.

Ši informacija negali būti laikoma kaip bet kokios formos mokesstinė konsultacija. Iškilus papildomiems klausimams, investuotojui patariama kreiptis į nepriklausomus nuo Emitento ir jo patarėjų mokesčių konsultantus ir/arba atitinkamas mokesčių administravimo įstaigas dėl galimų mokesčių, susijusių su siūlomų Obligacijų įsigijimu.

6. Siūlymo sąlygos

6.1. Sąlygos, siūlymo statistika, numatomas grafikas ir atsiliepimo į siūlymą bei pasirašymo tvarka

6.1.1. Siūlymo sąlygos

Obligacijų platinimą organizuoja UAB FMĮ „Orion Securities“. Vertybinių popierių komisijai patvirtinus Obligacijų prospektą, Obligacijos bus viešai siūlomos visiems Lietuvos investuotojams. Obligacijos ne viešai taip pat bus siūlomos instituciniams užsienio investuotojams.

Obligacijos potencialiems investuotojams Lietuvoje bus siūlomos per pasirinktas visuomenės informavimo priemones, dienraščiuose, per naujienų agentūras, asmeninių susitikimų ir prezentacijų metu.

Nuo Vertybinių Popierių Komisijos prospekto patvirtinimo datos, prospektas elektroninėje formoje bus paskelbtas Emitento bei Siūlymo Koordinatoriaus Interneto svetainėse. Potencialūs investuotojai taip pat galės gauti nemokamą popierinę prospekto kopiją UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g. 4b, LT – 01109, Vilnius.

Profesionalūs investuotojai gali pateikti pasirašytas Obligacijų sutartis Koordinatoriaus faksu Nr. (8 5) 2313840.

Emitento akcininkai neturės pirmumo teisės pasirašyti Emitento Obligacijų. Investuotojai, kuriems siūlomos Obligacijos, neskirstomi į kategorijas, bei bet kuriai investuotojų grupei nerezervuojama Obligacijų Emisija ar jos dalis.

Obligacijų pasirašymo teisės įgyjamos tik investuotojui pasirašius Obligacijų pasirašymo sutartį ir negali būti perduodamos ar kitaip perleidžiamos.

Obligacijos bus laikomos išplatintomis, jeigu investuotojai, pasirašę su Obligacijų pasirašymo sutartį, sutartyje nustatyta tvarka ir terminais Obligacijas apmoka bei įvykdo kitas Obligacijų pasirašymo sutarties sąlygas.

Investuotojams, pageidaujantiems įsigyti Obligacijas, netaikomi jokie įsigijimo apribojimai.

6.1.2. Bendra emisijos suma

Bendra nominali Emisijos suma yra 14 mln. Lt. Planuojamos bendros pajamos iš visos emisijos išplatavimo yra 12,908 mln. Lt.

6.1.3. Siūlymo galiojimo laikotarpis ir sutarčių pasirašymo tvarka

Investuotojai kviečiami pasirašyti Obligacijų pasirašymo sutartis Obligacijų platinimo metu – nuo 2007 m. birželio 1 d. iki 2007 m. birželio 22 d. UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g.4B, LT – 01109, Vilnius darbo valandomis nuo 8.30 iki 17.30.

Obligacijų platinimas gali būti nutrauktas prieš nustatytą laiką, jeigu iki platinimo periodo pabaigos išplatinama visa Obligacijų emisija. Informacija apie Obligacijų išplatinimą anksčiau laiko bus paskelbta per pasirinktas visuomenės informavimo priemones.

Obligacijų emisiją išplatinus nepilnai, bus įregistruotas faktiškai išplatintų Obligacijų skaičius.

Obligacijos platinamos laiko prioriteto principu pagal Obligacijų sutarties pasirašymo laiką. Jei neišplatintų obligacijų likutis yra mažesnis negu investuotojo pageidaujamas įsigyti vertybinių popierių kiekis, su šiuo investuotoju, jei jis sutinka, pasirašoma obligacijų pasirašymo sutartis neišplatintam obligacijų kiekiui.

Obligacijų sutartys pasirašomos Prospekte nurodytose pasirašymo vietose jų darbo laiku. Profesionalūs investuotojai gali pateikti pasirašytas Obligacijų sutartis Koordinatoriaus faksu Nr. (8 5) 2313840.

Emitentas įgalioja Koordinatorių Emitento vardu pasirašyti Obligacijų sutartis bei paskirti fizinį asmenį (toliau – „Paskirstymo Koordinatorius“), kuris užtikrins, kad investuotojo pasirašomų obligacijų skaičius neviršija Emitento neišplatintų obligacijų likučio. Obligacijų sutartį pasirašo Koordinatorius įgalioti asmenys.

Paskirstymo Koordinatorius užtikrina obligacijų paskirstymą šiame Prospekte nustatyta tvarka platinimo žurnale fiksuodamas kiekvienos Obligacijų sutarties pasirašymo laiką. Vienu metu gali būti tiksliai vienas įgaliotas Paskirstymo Koordinatorius. Paskirstymo Koordinatoriaus rolę atliks įgaliotas „Orion Securities“ darbuotojas.

6.1.4. Galimybių sumažinti pasirašytų vertybinių popierių skaičių ir permokų grąžinimo paraiškas padavusiems subjektams tvarka

Obligacijų pasirašymo sutartys bus pasirašomos laiko prioriteto principu. Jeigu platinimo metu neišplatintų Obligacijų kiekis liks mažesnis nei investuotojo pageidaujamas išigyti kiekis, pranešus apie tai investuotojui, pasirašomų Obligacijų kiekis bus sumažintas iki likusių neišplatintų Obligacijų kiekio.

6.1.5. Mažiausia ir didžiausia paraiškoje galima nurodyti suma

Mažiausias pasirašomų Obligacijų kiekis yra 1 (viena) Obligacija, kurios nominali vertė yra 100 (vienas šimtas) litų arba 28,9620 eurų. Didžiausias pasirašomų Obligacijų kiekis negali viršyti visos emisijos Obligacijų kiekio – 140 000 (vieno šimto keturiasdešimt tūkstančių) Obligacijų.

6.1.6. Vertybinių popierių apmokėjimo ir jų pateikimo būdas ir terminas

Obligacijos platinamos pasirašant su investuotojais Obligacijos pasirašymo sutartį. Investuotojai sumoka visą pasirašomų Obligacijų išigijimo kainą Obligacijų sutarties pasirašymo dieną. Kaina kiekvieną platinimo dieną nustatoma pagal 6.3 dalyje nurodytas taisykles. Investuotojui iki sutarties pasirašymo dienos pabaigos nesumokėjus Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytos pinigų sumos už pasirašomas Obligacijas, Obligacijų pasirašymo sutartis tampa negaliojančia.

Obligacijos apmokamos pirkėjams pervedant pinigus į UAB FMĮ „Orion Securities“ klientų lėšų patikėjimo teise saugomą sąskaitą, atidarytą banke AB „Hansabankas“; sąskaitos Nr.:LT177300010000177163, BIC: HABALT22, mokėjimo pastaboje nurodant: AB „Agrovaldymo grupė” Obligacijų apmokėjimas.

Emitento 2006 m. išleistos obligacijų emisijos obligacijų savininkai, pirkdami obligacijų už tokią pačią arba mažesnę sumą, teisę į naujas Obligacijas laiko prioriteto principu gauna sutarties pasirašymo dieną, bet sumoka pasirašytų obligacijų kainą paskutinę platinimo ir 2006 m. išleistų obligacijų išpirkimo dieną - 2007 m. birželio 22 d. Pasirašant Obligacijų už didesnę sumą, skirtumas sumokamas sutarties pasirašymo dieną aukščiau aprašytomis sąlygomis.

Pasibaigus Obligacijų platinimui, centrinėje Koordinatoriaus buveinėje Obligacijų savininkams išduodami išrašai iš Vertybinių popierių sąskaitos. Nuosavybę patvirtina įrašas Obligacijų savininko vertybinių popierių sąskaitoje.

Investuotojas gali nurodyti, kad pageidauja, jog išgytos Obligacijos būtų pervestos į investuotojo nurodytą vertybinių popierių sąskaitą, tvarkomą pas kitą vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininką.

6.1.7. Siūlymo rezultatų viešas paskelbimas

Pasibaigus Obligacijų platinimo terminui, sekančią dieną Vertybinių popierių komisijai bei Lietuvos centriniam vertybinių popierių depozitoriumui bus pateikta vertybinių popierių išplatinimo ataskaita.

Emitentas apie Obligacijų išplatinimą paskelbs per pasirinktas visuomenės informavimo priemones, vėliausiai per 3 (tris) dienas po Obligacijų platinimo periodo pabaigos.

6.1.8. Pirmumo teisė ir pasirašymo teisių pirkimas

Emitento akcininkai neturės pirmumo teisės pasirašyti Emitento Obligacijų. Investuotojai, kuriems siūlomos Obligacijos, neskirstomi į kategorijas, bei bet kuriai investuotojų grupei nerezervuojama Obligacijų Emisija ar jos dalis.

6.2. Platinimo ir paskirstymo planas

6.2.1. Investuotojų kategorijos

Obligacijos siūlomos Lietuvos ir užsienio investuotojams, nenustatant jokių apribojimų. Obligacijų pasirašymas ir siūlymas bus vykdomas tik Lietuvoje.

Konkretus Obligacijų paskirstymo planas nebus rengiamas, Obligacijų pasirašymo sutartys bus sudarinėjamos visą Obligacijų platinimo laikotarpį (nuo 2007 m. birželio 1 d. iki 2007 m. birželio 22 d.).

Investuotojai, norintys įsigyti Obligacijų, turėtų pasirašyti Obligacijų pasirašymo sutartis Koordinatoriaus (UAB FMĮ „Orion Securities“) būstinėje (A. Tumėno g.4B, LT – 01109, Vilnius, tel. (8 5) 2313833, faks. (8 5) 2313840) darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30 valandos.

6.2.2. Pranešimo investuotojams apie jiems paskirtą Obligacijų dalį tvarka

Obligacijos bus pasirašomos vadovaujantis tik laiko prioriteto principu. Jeigu investuotojo prašomas pasirašyti Obligacijų kiekis bus mažesnis nei tuo metu likusių nepasirašytų Obligacijų kiekis – investuotojas galės pasirašyti visą pageidaujamą Obligacijų kiekį.

Jeigu platinimo metu neišplatintų Obligacijų kiekis liks mažesnis nei investuotojo pageidaujamas įsigyti kiekis, suderinus su šiuo investuotoju pasirašomų Obligacijų kiekis bus sumažintas iki likusių neišplatintų Obligacijų kiekio.

6.2.3. Obligacijų paskirstymo tvarka

Obligacijos platinamos laiko prioriteto principu pagal Obligacijų sutarties pasirašymo laiką. Jei neišplatintų obligacijų likutis yra mažesnis negu investuotojo pageidaujamas įsigyti vertybinių popierių kiekis, su šiuo investuotoju, jei jis sutinka, pasirašoma obligacijų pasirašymo sutartis neišplatintam obligacijų kiekiui.

Obligacijų sutartys pasirašomos Koordinatoriaus centrinėje buveinėje A. Tumėno g. 4, B korpusas, Vilniuje darbo valandomis nuo 8.30 iki 17.30 valandos. Profesionalūs investuotojai gali pateikti pasirašytas Obligacijų sutartis Koordinatoriaus faksu Nr. (8 5) 2313840.

Emitento vardu Obligacijų sutartį pasirašo įgalioti asmenys, prieš tai gavę Paskirstymo Koordinatorius užtikrinimą, kad investuotojo pasirašomų obligacijų skaičius neviršija Emitento neišplatintų obligacijų likučio.

Paskirstymo Koordinatorius užtikrina obligacijų paskirstymą šiame Prospekte nustatyta tvarka platinimo žurnale fiksuodamas kiekvienos Obligacijų sutarties pasirašymo laiką. Vienu metu gali būti tiksliai vienas įgaliotas Paskirstymo Koordinatorius. Paskirstymo Koordinatoriaus rolę atliks įgaliotas „Orion Securities“ darbuotojas.

6.3. Kainos nustatymas

6.3.1. Kainos nustatymo metodas

Kadangi siūlomos Obligacijos yra diskontuotos (t.y. parduodamos su nuolaida nuo nominalios vertės ir išperkamos už nominalią vertę), jų pasirašymo kaina kiekvieną platinimo dieną bus apskaičiuojama pagal iki Obligacijų išpirkimo likusių dienų skaičių. Obligacijų pasirašymo kaina kiekvienai dienai skaičiuojama pagal faktiškai metuose esančių dienų (360) skaičių naudojant žemiau pateiktą formulę.

$$K = \frac{N}{1 + \frac{Y * d}{360}}$$

K – Obligacijos emisijos kaina.

N – Obligacijos nominali vertė.

Y – metinė Obligacijų palūkanų norma.

d – emisijos trukmė dienomis.

Kiekvienos platinimo dienos Obligacijų pasirašymo kaina pateikiama žemiau:

Data	Iki išpirkimo likusių dėnu skaičius	Vienos Obligacijos kaina, litais	Vienos Obligacijos kaina, eurai
2007.06.01	389	92.0434	26.6576
2007.06.04	386	92.0999	26.6740
2007.06.05	385	92.1187	26.6794
2007.06.06	384	92.1376	26.6849
2007.06.07	383	92.1565	26.6904
2007.06.08	382	92.1753	26.6958
2007.06.11	379	92.2320	26.7122
2007.06.12	378	92.2509	26.7177
2007.06.13	377	92.2698	26.7232
2007.06.14	376	92.2888	26.7287
2007.06.15	375	92.3077	26.7342
2007.06.18	372	92.3645	26.7506
2007.06.19	371	92.3835	26.7561
2007.06.20	370	92.4025	26.7616
2007.06.21	369	92.4214	26.7671
2007.06.22	368	92.4404	26.7726

Investuotojams, pasirašant Obligacijas, Siūlymo Koordinatoriumi komisinių mokesčių mokėti nereikės. Šiuos mokesčius prisiima Emitentas.

6.4. Platinimas ir garantavimas

Obligacijų platinimo Koordinatorius ir atsiskaitymo tarpininkas yra UAB FMĮ „Orion Securities“, A.Tumėno g.4B, LT – 01109, Vilnius.

Koordinatorius UAB FMĮ „Orion Securities“ organizuoja Siūlymą pagal „didžiausių pastangų“ susitarimą (t.y. Koordinatorius nėra išsipareigojęs išplatinti emisiją tvirto išsipareigojimo pagrindu). Sutartis dėl Obligacijų platinimo tarp Emitento bei Koordinatoriaus buvo sudaryta 2007 m. gegužės 4 d.

Planuojami Emisijos platinimo kaštai (kartu su Obligacijų įtraukimo į skolos vertybinių popierių sąrašą susijusiais kaštais) sudarys apie 140 tūkst. Lt.

7. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka

7.1. Planai pateikti paraišką įtraukti Obligacijas į vertybinių popierių prekybos sąrašą

Patvirtinus viešo Obligacijų siūlymo prospektą Vertybinių popierių komisijoje, Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą, dėl Emitento Obligacijų įtraukimo į biržos Skolos vertybinių popierių sąrašą. Sprendimą dėl vertybinių popierių įtraukimo į biržos prekybos sąrašą svarstys ir priims Vilniaus vertybinių popierių biržos valdyba.

7.2. Obligacijų įtraukimas į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose rinkose

Emitentas neketina įtraukti išleidžiamų Obligacijų ar jų dalies į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose ar lygiavertėse rinkose.

7.3. Likvidumo užtikrinimas

Emitentas nėra susitaręs dėl išleidžiamų Obligacijų likvidumo palaikymo antrinėje rinkoje.

8. Papildoma informacija

8.1. Patarėjų teisės

Siūlymo Koordinatorius yra atsakingas už gautos informacijos tinkamą įforminimą Prospekte, Prospekto pateikimą Vertybinių popierių komisijai, Obligacijų platinimo organizavimą, bei prašymo įtraukti Obligacijas į Vilniaus vertybinių popierių biržą pateikimą.

UAB FMĮ „Orion Securities“ teises apibrėžia su Emitentu sudaryta sutartis, taip pat galiojantys teisės aktai.

8.2. Audituota informacija

Jokios kitos informacijos, išskyrus audituotas 2005 m. ir 2006 m. finansines ataskaitas, atestuoti auditoriai neperžiūrėjo.

8.3. Emitento ar jo skolos vertybinių popierių kredito reitingai

Emitentas bei jo skolos vertybiniai popieriai neturi jiems suteikto kredito reitingo.

9. Pagrindinis turtas

9.1. Patvirtinimas, kad turtas, užtikrinantis vertybinius popierius, kurių emisija išleidžiama, turi savybių, rodančių jo galimybes sukaupti pakankamai lėšų bet kuriems su vertybiniais popieriais susijusiems mokėjimams atlikti.

Užtikrinant Emitento prievolę išpirkti Obligacijas, Emitentas pagal vienašalį pareiškimą sudarys notariškai patvirtintą įkeitimo lakštą ir įregistruos jį hipotekos registre. Obligacijų pasirašymo sutartyje bus įtrauktas patvirtinimas apie būsimą įkeitimą Obligacijų savininkų naudai. Įkeičiami pajai yra pilnai apmokėti. Bus įkeisti Emitento tiesiogiai valdomi žemės ūkio bendrovių pajai, kurių bendra tikroji vertė siekia 28,12 mln. Lt. Šių pajų vertė, apskaičiuota padauginus kiekvienos bendrovės valdomą procentinę dalį iš tos bendrovės nuosavybės kapitalo pagal 2006.12.31 balansą siekia 46,76 mln. Lt..

9.2. Apie turtą, užtikrinantį atskiras emisijos dalis, pateikiama informacija:

9.2.1. Įkeičiamam turtui taikoma jurisdikcija, Turto teisinė prigimtis, kiekvieno įsipareigojančio asmens bendras apibūdinimas:

Įkeičiamas turtas - pajai žemės ūkio bendrovių įregistruotų ir veikiančių Lietuvos Respublikoje, Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.

9.2.2. Įsipareigojantis asmuo AB "Agrovaldymo grupė" įregistruota ir veikianti Lietuvos Respublikoje, Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka. Turto galiojimo arba gražinimo termino data (-os);

Įkeičiamas turtas neterminuotam laikotarpiui sukurtų Žemės ūkio bendrovių pajai, kurių galiojimo laikotarpis neterminuotas.

9.2.3. Įkeičiamo turto suma:

Įmonės pavadinimas	Bendrovės kapitalas	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis (%)	Tiesiogiai Emitento valdoma dalis, Lt	Valdomų pajų tikroji vertė
Eimučių ŽŪB	400 101	80,75%	323 082	451 441
Želsvelės ŽŪB	10 327 369	91,84%	9 484 656	6 127 393
Panevėžio rajono Smilgių ŽŪB	8 610 011	97,84%	8 424 035	3 573 955
ŽŪB „Spindulys“	6 853 225	48,63%	3 332 723	1 745 216
Žadžiūnų ŽŪB	784 577	92,20%	723 380	648 875
Kėdainių rajono Mantviliškio ŽŪB	3 571 726	94,95%	3 391 354	1 475 556
ŽŪB „Kairėnai“	940 529	65,13%	612 567	451 670
ŽŪB „Vėriškės“	1 154 808	81,00%	935 394	468 347
Anykščių rajono Nausodės ŽŪB	1 585 085	94,61%	1 499 649	1 623 534
Raseinių rajono Dumšiškių ŽŪB	1 830 282	97,89%	1 791 663	1 257 636
Skėmių ŽŪB	10 232 854	99,75%	10 207 272	8 463 127
Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“	2 469 913	98,35%	2 429 159	1 444 181
Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“	4 260 753	84,53%	3 601 615	394 004
IŠ VISO:	53 021 233		46 756 548	28 124 935

9.2.4. Paskolos ir vertės santykis arba užtikrinimo įkeistu turtu laipsnis;

Įsipareigojimų leidžiamoms obligacijoms išpirkti ir valdomų žemės ūkio bendrovių pajų tikrosios vertės santykis yra 0,5.

9.2.5. Turto kilmės arba sukūrimo metodas;

Įkeičiami Žemės ūkio bendrovių pajai sukurti kuriantis atitinkamoms Žemės ūkio bendrovėms. Žemės ūkio bendrovės pajų vertė jų išleidimo momentu atitinka pajininko įnašo vertę.

9.2.6. Informacija apie emitentui pateiktus reikšmingus pareiškimus arba užstatus, susijusius su tuo turtu;

Emitentui pateiktų reikšmingų pareiškimų ar užstatų susijusių su įkeičiamu turtu nėra.

9.2.7. Bet kurių teisių pakeisti turtą kitu, taip pat pakeitimo būdo bei vertybinių popierių, kuriuos galima mainyti, tipo apibūdinimas; kai yra galimybių turtą pakeisti į kitos klasės ar kokybės turtą, pateikiamas atitinkamas tai pažymintis teiginys ir apibūdinamas šio iškeitimo poveikis;

Teisių pakeisti turtą kitu nėra.

9.2.8. Bet kurių su turtu susijusių reikšmingų draudimo sutarčių apibūdinimas. Jeigu sutartys sudarytos daugiausiai su vienu draudiku, ir tai turi įtakos, apie tokį sutelkimą reikia paskelbti.

Su įkeičiamais žemės ūkio bendrovių pajais tiesiogiai susijusių draudimo sutarčių nėra. Atskiros žemės ūkio bendrovės vykdydamos savo veiklą draudžia savo turtą rinkoje įprasta tvarka.

9.2.9. Kai turtą sudaro 5 arba mažiau įsipareigojančių asmenų, kurie yra juridiniai asmenys, įsipareigojimai, arba kai įsipareigojančiam asmeniui tenka 20 proc. arba daugiau turto, arba kai įsipareigojančiam asmeniui tenka didelė turto dalis, kiek emitentas žino ir (arba) gali tvirtinti remdamasis įsipareigojančio asmens (įsipareigojančių asmenų) paskelbta informacija, pateikiama šiuose punktuose nurodyta informacija:

a) informacija apie kiekvieną įsipareigojantį asmenį, taip pat, jeigu jis būtų emitentas, rengiantis skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra bent 50 000 eurų, registracijos dokumento projektą;

b) kai įsipareigojančio asmens arba garanto vertybiniai popieriai jau įtraukti į prekybos reguliuojamoje arba lygiavertėje rinkoje sąrašą, arba kai įsipareigojimus yra garantavęs subjektas, įtrauktas į prekybos reguliuojamoje arba lygiavertėje rinkoje sąrašą, nurodoma ši informacija: pavadinimas, adresas, įsisteigimo šalis, verslo pobūdis ir rinkos, į kurios prekybos sąrašą jo vertybiniai popieriai yra įtraukti, pavadinimas.

Informacija apie įsipareigojantį asmenį – AB "Agrovaldymo grupė" pateikta kitose šio Prospekto dalyse (IV dalis).

9.2.10. Kai egzistuoja emitento, garanto ir įsipareigojančio asmens santykiai, kurie turi didelę reikšmę emisijai, pateikiama informacija apie šiuos santykius ir nurodomos jų pagrindinės sąlygos.

Tokių santykių nėra.

9.2.11. Kai daugiau kaip 10 proc. turto sudaro kapitalo vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama reguliuojamoje arba lygiavertėje rinkoje, pateikiamas šių kapitalo vertybinių popierių apibūdinimas bei informacija, apie kiekvieną tų vertybinių popierių emitentą, lygiavertė pateiktajai akcijų registracijos dokumento apraše.

Informacija apie įkeičiamų pajų emitentus – AB "Agrovaldymo grupė" valdomas žemės ūkio bendroves pateikta šio Prospekto dalyse: 13.3 ir 15.1.

10. Struktūra ir pinigų srautai

10.1. Sandorio struktūros apibūdinimas, tam tikrais atvejais pateikiant struktūros schemą.

AB "Agrovaldymo grupė", obligacijų emisijos emitentas naudos iš Obligacijų emisijos gautas lėšas esamos obligacijų emisijos perfinansavimui, valdomų Žemės ūkio bendrovių veiklos finansavimui bei naujų žemės plotų įsigijimui.

10.2. Emisijoje dalyvaujančių subjektų ir jų atliekamų funkcijų apibūdinimas.

Emisijoje dalyvaujantys subjektai:

AB "Agrovaldymo grupė" – Obligacijų emitentas, UAB FMĮ „Orion Securities“ – siūlymo Koordinatorius.

10.3. Turto arba bet kurių su turtu susijusių teisių ir (arba) įsipareigojimų pardavimo, perleidimo, novacijos ar paskyrimo metodo apibūdinimas ir data, arba, tam tikrais atvejais, būdas ir laikotarpis, per kurį emitentas baigs investuoti emisijos metu sukauptas lėšas.

Turtas šiuo metu priklauso Emitentui ir Obligacijų emisijos galiojimo metu nebus perleidžiamas. Ilgalaikis turtas yra įkeistas bankams už paskolas.

10.4. Pinigų srauto paaiškinimas, įskaitant:

10.4.1. būdo, kuriuo turto sukurti pinigų srautai leis įgyvendinti emitento įsipareigojimus vertybinių popierių savininkams, apibūdinimas;

Emitento valdomų Žemės ūkio bendrovių uždirbti pinigų srautai kontroliuojančiai bendrovei – AB "Agrovaldymo grupė" bus perduodami kaip paskolos. Informacija apie bet kuriuos kredito padidinimus, informacija apie tai, ar galimas didelis likvidumo deficitas, bei apie tai, ar yra likvidumo palaikymo priemonių; informacija apie nuostatas, skirtas išvengti palūkanoms mokėti (paskolai gražinti) reikalingų lėšų trūkumo rizikos;

Emitentas nėra numatęs kredito padidinimo priemonių, tačiau Emitento akcininkai, tuo atveju, jei Emitentas susidurtų su likvidumo problemomis svarstyty galimybes paskolinti lėšų Emitentui. Likvidumo palaikymo priemonių nėra.

10.4.2. nepažeidžiant 10.4.2 punkto nuostatų, išsami informacija apie bet kurių subordinuotųjų paskolų finansavimą;

2006 m. gruodžio 31 d. Emitentas turėjo 8 mln. Lt akcininkų paskolų. 2007 m. gegužės 21 dienai Emitentas turėjo 5 mln. Lt akcininkų paskolų, kurios bus negražinamos iki pilno Obligacijų išpirkimo. Yra sutartis dėl šių akcininkų paskolų subordinavimo AB "Agrovaldymo grupė" įsipareigojimo AB „DnB Nord“ banko atžvilgiu.

10.4.3. informacija apie bet kuriuos investavimo parametrus, taikomus investuojant laikinai laisvas lėšas, bei už šį investavimą atsakingų šalių apibūdinimas;

Laikinais laisvas lėšas Emitentas investuos Emitento vadovybės nuožiūra.

10.4.4. informacija apie su turtu susijusių išmokų surinkimo būdą;

Nėra su turtu susijusių išmokų, kurias planuojama surinkti.

10.4.5. eilės tvarka, pagal kurią emitentas atlieka mokėjimus atitinkamos klasės vertybinių popierių savininkams;

Emitentas turės išleidęs dviejų rūšių vertybinius popierius: akcijas ir obligacijas. Emitentas pirmiausia atlieka mokėjimus obligacijų savininkams. Mokėjimai Emitento akcijų savininkams atliekami po to, kai patenkinti visi Emitento kreditorių reikalavimai.

10.4.6. informacija apie bet kuriuos kitus susitarimus, nuo kurių priklauso palūkanų ir paskolos grąžinimo išmokos investuotojams.

Kitų susitarimų, nuo kurių priklauso palūkanų ir paskolos grąžinimo išmokos investuotojams nėra.

10.5. Vertybinius popierius užtikrinančio turto savininkų pavadinimas, buveinės adresas ir pagrindinė veikla.

Akcinė bendrovė "Agrovaldymo grupė", adr. Smolensko g. 10, Vilnius. Emitentas yra investicinė įmonė, įkurta investicijoms į Lietuvos žemės ūkio sektorių vykdyti.

10.6. Administratoriaus, skaičiavimų tarpininko arba lygiaverčio asmens pavardė, adresas ir pagrindinė veikla, taip pat administratoriaus (skaičiavimų tarpininko) atsakomybės sričių santrauka, jo santykių su turto sukūrėju apibūdinimas bei nuostatų, reglamentuojančių administratoriaus (skaičiavimo tarpininko) paskyrimo ir kito administratoriaus (skaičiavimų tarpininko) paskyrimo tvarką, santrauka.

Administratoriaus, ar skaičiavimų tarpininko veikiančio šios obligacijų emisijos metu nėra.

10.7. Šių subjektų pavadinimai, adresai ir trumpas apibūdinimas:

a) bet kurių besimainančių šalių ir bet kurių kitų tiekėjų, kurie suteikia kitos materialios formos likvidumą gerinančių priemonių kreditus;

Tokių subjektų nėra.

b) bankų, kuriuose atidarytos su sandoriu susijusios pagrindinės sąskaitos.

Lėšos už išplatintas obligacijas pervedamos į AB "Agrovaldymo grupė" sąskaitą UAB FMĮ „Orion Securities“. UAB FMĮ „Orion Securities“ klientų lėšos saugomos AB "Hansabankas", Savanorių pr. 19, 03502 Vilnius, Lietuva, banko kodas 73000, įmonės kodas: 112029651, AB bankas "Hansabankas" registruotas Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre, registro tvarkytojas - VĮ "Registru centras".

AB "Hansabankas" ilgalaikis banko reitingas pagal Fitch reitingų agentūros klasifikaciją A, pagal Moody's reitingų agentūros klasifikaciją – A1.

11. Ataskaitos išplatinus emisiją

11.1. Viešo informacijos skelbimo tvarka

Informacija apie:

- išankstinį vertybinių popierių emisijos išplatšinimą;
- platinimo pabaigą;
- vertybinių popierių patikėtinio pakeitimą;
- kitus su pagal šią Programą leidžiamomis emisijomis susijusius esminius įvykius

bus pateikiama Emitento tinklapyje www.agrovaldymas.com, Koordinatoriaus tinklapyje www.orion.lt, naujiųjų agentūros BNS sistemoje ir per VVPB sistemą.

Tiesioginio investuotojų informavimo tvarka

Informacija susijusi su konkretų investuotoją liečiančiais klausimais pateikiama tiesiogiai kiekvienam investuotojui Obligacijų sutartyje nurodytu investuotojo faksu arba telefonu. Jeigu Obligacijų sutartyje

investuotojas nenurodo fakso arba telefono numerio, informacija pateikiama paštu Obligacijų sutartyje nurodytu adresu, tačiau tokiu atveju Emitentas neatsako už investuotojo pavėluotą informacijos gavimą.

Informacija išsiųsta faksu arba paštu laikoma gauta išsiuntimo laiku. Emitentas neatsako už informacijos nepateikimą arba pavėluotą jos pateikimą, jeigu informacija buvo nepateikta arba pateikta pavėluotai dėl to, kad Emitentas, imdamasis visų pagrįstai būtinų priemonių, negalėjo susisiekti su investuotoju Obligacijų sutartyje nurodytais kontaktais. Todėl, investuotojai negavę Emitento skelbimų šiame Prospekte nustatytais terminais, turėtų patys kreiptis į Emitentą, arba jo įgaliotą Koordinatorių.

IV INFORMACIJA APIE EMITENTĄ

12. Atrinkta finansinė informacija

Žemiau esančioje lentelėje pateikiama finansinės informacijos santrauka. Informacija yra paimta iš mūsų turimų finansinių ataskaitų, kurios yra pridėtos šiame dokumente. Ši informacija turėtų būti skaitoma kartu su ir atsižvelgiant į minėtas finansines ataskaitas bei susijusias pastabas.

Žemiau esančioje lentelėje 2005 – 2006 m. finansiniai duomenys bei finansiniai rodikliai yra paimti iš 2006 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus.

Konsoliduotos finansinės informacijos santrauka, tūkst. Lt	2005	2006
Pelno (nuostolių) ataskaita		
Pajamos	23 025	28 002
EBITDA	8 606	10 427
Tipinės veiklos pelnas	186	3 123
EBIT	7 039	7 540
Pelnas prieš mokesčius	5 278	4 861
Grynasis pelnas	5 273	4 861
Finansiniai rodikliai		
Kapitalo santykis, proc.	31,9%	45,1%
Likvidumo rodiklis	0,71	0,47
Greitojo padengimo rodiklis	0,52	0,27
Vidutinio turto grąža, proc.	15,67%	9,34%
Vidutinės nuosavybės grąža, proc.	32,65%	15,81%
Balansas		
Ilgalaikis turtas	18 015	46 749
Trumpalaikis turtas	29 456	23 571
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	3 129	1 576
<u>Visas turtas</u>	<u>60 543</u>	<u>92 275</u>
Viso akcininkų nuosavybė	18 775	41 665
Finansinės skolos (ilgalaiškės ir trumpalaikės)	31 043	37 363
Investuotas kapitalas (visos finansinės skolos ir akcininkų nuosavybė)	49 818	79 028
Visi įsipareigojimai	41 768	50 610
Ilgalaikiai įsipareigojimai	13 754	23 609
Trumpalaikiai įsipareigojimai	28 014	27 001
Pinigų srautai		
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-2 230	-2 508
Investicinės veiklos pinigų srautai	-7 733	-13 610
Finansinės veiklos pinigų srautai	17 908	6 371

13. Informacija apie Emitentą

13.1. Emitentas nebuvo įsteigtas kaip specialiosios paskirties įmonė ar kaip subjektas, siekiant, kad būtų išleisti turtu garantuoti vertybiniai popieriai;

13.2. Emitento istorija ir raida:

UAB „Agrovaldymo grupė“ įsteigta 2003 m. birželio mėn. 25 d. UAB „Agrovaldymo grupė“ pertvarkyta iš Uždarnosios akcinės bendrovės į Akcinę bendrovę 2006 m. sausio mėn. 26 d.

Veiklos laikotarpis – neribotas.

Emitento teisinis pavadinimas	Akcinė bendrovė „Agrovaldymo grupė“
Emitento komercinis pavadinimas	Agrovaldymo grupė
Buveinės vieta	Smolensko g. 10, Vilnius
Registracijos numeris	045787
Įmonės (rejestro) kodas	1262 64360
Teisinė forma	Akcinė bendrovė
Teisė	Lietuvos Respublikos
Įsteigimo šalis	Lietuvos Respublika
Telefonas	8 (5) 2335340
Faksas	8 (5) 2335345
Elektroninis paštas	info@agrovaldymas.com
Interneto tinklapis	http://www.agrovaldymas.com

13.3. Emitento verslo raida

AB „Agrovaldymo grupė“ yra investicinė įmonė, įkurta 2003 m. birželio 25 d. investicijoms į Lietuvos žemės ūkio sektorių vykdyti.

AB „Agrovaldymo grupė“ savo investicijas nukreipia trimis kryptimis:

- Žemės ūkio bendrovių įsigijimas;
- Žemių pirkimas valdomoms ŽŪB;
- Valdomų ŽŪB modernizavimas;

2007 m. sausio - kovo mėn. AB „Agrovaldymo grupė“ susijungė „Žemės vystymo fondo“ įmonių grupė. Tai sudarė sąlygas optimizuoti įmonių valdymo ir administravimo procesus. „Žemės vystymo fondo“ grupės įmonių veikla buvo ir yra glaudžiai susijusi su AB „Agrovaldymo grupė“ – dalis išgytų žemių išnuomota šios grupės įmonėms. Be to, „Žemės vystymo fondas“, kuris šiuo metu yra Lietuvoje didžiausias žemvaldys, valdantis daugiau nei 9.000 ha nuosavos žemės, nuomoja ją žemės stokojantiems ūkininkams ir kitoms žemės ūkio bendrovėms.

Iš viso 2007 m. pradžioje „Agrovaldymo grupė“, susijungusi su „Žemės vystymo fondu“ valdė 23.500 ha žemės plotų, o išleidusi obligacijų emisiją ir pradėjusi platinti akcijas rinkoje, ketina juos praplėsti iki 30 000 ha.

Emitentas šiuo metu yra įsigijęs keturiolika žemės ūkio bendrovių, esančių įvairiuose Lietuvos regionuose.

Valdoma įmonė	Įsigijimo metai	Veikla
Eimučių ŽŪB	2003	Šiuo metu bendrovė dirba 945 ha žemės, laiko 250 galvijų bandą. Bendrovėje dirba 25 darbuotojai. Plėtros kryptys: maistinių ir pašarinių javų, rapsų auginimas, pieninės krypties veislinių telyčių auginimas.
Panevėžio raj. Smilgių ŽŪB	2004	Bendrovė augina 504 melžiamas karves ir 543 vnt. prieauglio. Apdirbamos žemės plotas 1 450 ha. Bendrovėje dirba 72 darbuotojai. Plėtros kryptys: pieno gamyba, maistinių ir pašarinių javų (kviečių, kvietrugių bei miežių) ir rapsų auginimas.
Žadziūnų ŽŪB	2004	Apdirba 1060 ha žemės, laiko 208 melžiamas karves. Bendrovėje dirba 42 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: augalininkystė, pienininkystė.
Želsvelės ŽŪB	2004	Bendrovė apdirba daugiau kaip 2550 ha žemės ūkio naudmenų. Suformuota aukšto produktyvumo 563 melžiamų karvių banda, Bendrovėje pastoviai dirba 106 žmonės. Prioritetinės vystymosi kryptys: maistinių kviečių auginimas, vasarinių ir žieminių rapsų auginimas, pieno gamyba.
ŽŪB „Spindulys“	2004	Šiuo metu bendrovė dirba 1996 ha žemės, laiko 194 melžiamas karves ir 189 vnt. galvijų prieauglio. Bendrovėje dirba 67 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: augalininkystė, pienininkystė.
Raseinių raj. Dumšiškių ŽŪB	2005	Bendrovė dirba 985 ha žemės, laiko 171 melžiamą karvę ir 187 vnt. Prieauglio. Bendrovėje dirba apie 53 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: augalininkystė ir pienininkystė.
Anykščių raj. Nausodės ŽŪB	2005	Šiuo metu bendrovė apdirba virš 1123 ha žemės, laiko 231 melžiamą karvę ir 259 vnt. prieauglio. Bendrovėje dirba 45 darbuotojai. Pagrindinės vystymosi kryptys: pienininkystė, maistiniu, pavasarinių javų ir rapsų auginimas.
Kėdainių raj. Mantviliškio ŽŪB	2005	Bendrovės bendras dirbamos žemės plotas 1165 ha. Bendrovėje dirba 51 darbuotojas. Augina 183 melžiamas karves ir 189 vnt. Prieauglio. Prioritetinės vystymosi kryptys: pieno gamyba, sėklininkystė, pavasarinių ir maistinių javų bei rapsu auginimas.
ŽŪK „AVG Lankesa“	2005	Šiuo metu bendrovė dirba apie 1695 ha žemės, laiko apie 273 melžiamas karves ir 342 kt. galvijų bandą. Bendrovėje dirba 47 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: pieno gamyba, pavasarinių javų ir rapsų auginimas.
ŽŪB „Vėriškės“	2005	Šiuo metu bendrovė dirba 1042 ha žemės, laiko 241 melžiamą karvę ir 267 vnt. kitų galvijų. Bendrovėje dirba 60 žmonių. Prioritetinės vystymosi kryptys: pienininkystė, pašarinių javų auginimas.
ŽŪB „Kairėnai“	2005	Bendrovės bendras žemių plotas 657 ha. Bendrovėje dirba 32 žmonės. Turi 151 melžiamą karvę ir 351 vnt. Prieauglio. Prioritetinės vystymosi kryptys: pieno gamyba, maistinių ir pašarinių javų bei rapsų auginimas.

Jurbarko raj., Jurbarkai ŽŪB	2006	Bendrovė dirba 1228 ha žemės, augina apie 235 melžiamas karves ir 476 kitus galvijus. Bendrovėje dirba 48 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: pieno gamyba, pašarinių javų auginimas.
Skėmių ŽŪB	2006	Bendrovė augina 411 melžiamų karvių ir 624 vnt. prieauglio ir kitų galvijų. Dirba 1517 ha žemės. Bendrovėje dirba 99 darbuotojai. Prioritetinės vystymosi kryptys: javų ir kitų kultūrų auginimas, javų ir daugiamečių žolių sėklininkystė, pienininkystė, galvijų.
Alantos ŽŪB	2006	Bendrovė augina 158 melžiamas karves ir 247prieauglio. Turi 494 ha žemės. Bendrovėje dirba 35 darbuotojai. Prioritetinė vystymosi kryptis - pienininkystė.

Valdomos žemės ūkio bendrovės yra skirtingo išsivystymo lygio, turi skirtingą gamybos potencialą, naudojamos žemės plotą. AB „Agrovaldymo grupė” tikslas – suburti stiprių žemės ūkio bendrovių grupę, gaminančią daug paklausios aukštos kokybės žemės ūkio produkcijos, turinčią modernią techniką ir vadybą, valdančią apie 30.000 ha nuosavos ir nuomojamos žemės, efektyviai valdančią savo finansus, kasdien tobulėjančią ir modernėjančią, patrauklią tiekėjams, pirkėjams, darbuotojams. Grupė siekia nevienadienės naudos ir darydama ilgalaikes investicijas, sukurtose ar įsigytose įmonėse visada užtikrina tolygią ir ilgalaikę verslo plėtrą, numato ilgalaikę strategiją ir tikslus, pritraukia kompetentingiausias specialistus, užtikrina geras darbo sąlygas darbuotojams. AB „Agrovaldymo grupė” įgyvendindama savo verslo misiją, kartu efektyviai prisideda įgyvendinant ir Lietuvos siekį padaryti žemės ūkį stipria ir Europos Sąjungoje konkurencinga ūkio šaka.

2007 metų sausio – kovo mėn. AB „Agrovaldymo grupė“ susijungė su „Žemės vystymo fondas“ įmonių grupe. Pagal Lietuvos respublikos įstatymus, juridinis asmuo savo nuosavybe gali turėti tik 500 ha žemės. Kadangi įmonės grupė užsibrėžė tikslą valdyti ne mažiau kaip 30 000 ha (o 2010 metais apie 50 000 ha), jau šiuo metu veikia 18 bendrovių, priklausančių AB „Agrovaldymo grupė“ įmonių grupei. Šių dviejų stambių bendrovių susijungimą sąlygojo įmonių aukščiausio valdymo organo (akcininkų ir valdybos narių) sprendimas dėl įmonių strateginių tikslų apjungimo. Bendrovių sujungimas sudarė sąlygas optimizuoti įmonių valdymo ir administravimo procesus, jie tapo efektyvesni. Taip AB „Agrovaldymo grupė“ valdymo struktūroje atsirado du nauji departamentai: turto valdymo ir žemės (plėtros). UAB „Žemės vystymo fondas“ įmonių grupės veikla yra glaudžiai susijusi su keturiolika AB „Agrovaldymo grupė“ valdomų bendrovių – dalis įsigytų žemių buvo išnuomojamos šioms žemės ūkio bendrovėms. Kita UAB „Žemės vystymo fondas“ įmonių grupės veiklos kryptis – nupirkta žemės nuomoti žemės stokojantiems ūkininkams ir žemės ūkio bendrovėms.

13.4. Informacija apie bet kuriuos pastarojo meto įvykius, susijusius su Emitentu ir turinčius esminės reikšmės vertinant Emitento mokumą.

2006 m., suėjus paskolų gražinimo terminui, visos Bendrovės paskolų sutartys buvo pratęstos.

2006 m. kovo 6 d. AB bankas „Nord/LB” Emitentui suteikė 819 tūkst. eurų (2 828 tūkst. Lt) kredito liniją, kurios terminas pasibaigia 2012 m. gruodžio 31 d. Kredito linijai buvo nustatyta 6 mėn. LIBOR + 1,8 proc. metinė palūkanų norma. Kredito tikslas – Panevėžio rajono Smilgių žemės ūkio bendrovės paskolos paimtos iš AB bankas „Hansabankas“ refinansavimas geresnėmis sąlygomis.

2006 m. kovo 16 d. AB Sampo bankas Emitentui suteikė 3 000 tūkst. litų kredito liniją, kurios terminas pasibaigia 2013 m. kovo 16 d. Kredito linijai buvo nustatyta 6 mėn. VILIBOR + 2,4 proc. metinė palūkanų norma. Kredito tikslas – Želsvelės žemės ūkio bendrovės investicinio projekto finansavimas.

2006 m. rugsėjo 26 d. AB „Agrovaldymo grupė“ (AVG) pasirašė 25 mln. Lt (7,24 mln. EUR) vertės kreditavimo sutartį su AB DnB NORD banku. Apie 14 mln. Lt (4,05 mln. EUR) bus skirta palankesnėmis sąlygomis refinansuoti esamoms AVG grupės įmonių paskoloms, o likę 11 mln. Lt (3,19 mln. EUR) – investicijoms žemės ūkio produkcijos gamybai didinti.

2007 m. birželį planuojama išplatinti 14 mln. Lt. nominalios vertės obligacijų emisiją. Platinimo tikslas – refinansuoti 2006 m. išleistą obligacijų emisiją ir išplėsti investicijas į gamybą.

13.5. Įstatinis kapitalas

13.5.1. Išleisto kapitalo dydis ir informacija apie kapitalo sudėtį pagal akcijų klases

Emitento išleisto kapitalo dydis 2007 m. gegužės 4 d. buvo:

Vertybinių popierių pavadinimas	Vertybinių popierių skaičius	Nominalioji vertė, Lt	Bendra nominali vertė, Lt	Dalis įstatiniame kapitale, proc.
Paprastosios vardinės akcijos	200 000	1,00	200 000	100

Visos akcijos yra pilnai apmokėtos.

Įmonės įkūrimo metu (2003 m. birželio mėn. 25 d.) buvo suformuotas 70 000 litų Emitento įstatinis kapitalas, išskaidytas į 700 vienetų 100 litų nominalo akcijų. Pertvarkant Emitentą į akcinę bendrovę (2006 m. sausio mėn. 26 d.) įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 150 000 litų (1 500 vienetų 100 Lt nominalo akcijų). 2006 m. kovo mėn. 27 d. akcijų nominali vertė buvo sumažinta iki 1 lito, padidinant akcijų skaičių iki 150 000 vienetų. 2006 m. gegužės mėn. 15 d. įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 200 000 litų (200 000 vienetų 1 Lt nominalo akcijų).

2007 m. balandžio 27 d. akcininkai priėmė sprendimą padidinti įstatinį kapitalą iki 10 000 000 litų. Naujos akcijos bus apmokėtos iš įmonės nepaskirstyto pelno.

13.6. Investicijos

AB „Agrovaldymo grupė“ savo investicijas nukreipia trimis kryptimis:

1. Žemės ūkio bendrovės:

- žemės ūkio bendrovių įsigijimas,
- žemių pirkimas valdomoms žemės ūkio bendrovėms,
- valdomų žemės ūkio bendrovių modernizavimas.

2. Investicijos į žemės ūkio paskirties sklypus.

3. Projektų įgyvendinimas.

2004 – 2006 metais įvykdyti investiciniai projektai šiose žemės ūkio bendrovėse:

Želsvelės žemės ūkio bendrovėje. 2004 metais pradėtas įgyvendinti bendrovės investicinis projektas pagal KPP priemonę „Standartų laikymasis“ investicijų planas Nitratai direktiva. Pagal šį investicinį planą buvo įsigyta technika už 258 350 Lt (suma nurodyta be PVM).

Taip pat 2004 metais buvo pradėtas ir 2006 metais įgyvendintas Želsvelės žemės ūkio bendrovės investicinis projektas „Pieno ūkio ir pašarų gamybos bazės modernizavimas“. Bendra projekto investicijų suma – 2 627 399 Lt (suma nurodyta be PVM).

2004 metais Skėmių žemės ūkio bendrovė padavė paraišką paramai gauti pagal Kaimo plėtros 2004-2006 m. plano priemonę „Agrarinė aplinkosauga“ retų veislių gyvulių ir paukščių programą. Pagal šią programą žemės ūkio bendrovė įsipareigojo išlaikyti penkis metus (nuo 2005 m. iki 2009 m.) 120 vienetų Lietuvos juodmargių karvių ir 80 vienetų Lietuvos baltųjų kiaulių. Bendra paramos suma - 462 810 Lt (suma nurodyta be PVM).

2004 metais Skėmių žemės ūkio bendrovė įgyvendino bendrovės investicinį projektą pagal KPP priemonę „Standartų laikymasis“ investicijų planą Nitratai direktiva. Pagal šį investicijų planą 2005 metais buvo įsigytas mėšlo šalinimo krautuvai, 2006 metais – mėšlo kratytuvai. Bendra investicijų plano vertė - 260 500 Lt (suma nurodyta be PVM).

2004 metais žemės ūkio kooperatyvas „AVG Lankesa“ (tuo metu ŽŪK „Žemės šauksmas“) pagal ES SAPARD programą įgyvendino investicinį projektą „Pieno ūkio plėtra“, pagal kurį buvo rekonstruota karvidė, įrengta melžimo aikštelė, įsigytas modernus smulkintuvas ir pašarų dalytuvai. Bendra projekto vertė – 1 592 237 Lt (suma nurodyta be PVM).

2005 metais Anykščių rajono Nausodės žemės ūkio bendrovėje buvo įgyvendintas investicinis projektas pagal KPP priemonę „Standartų laikymasis“ investicijų planas Pieno direktyva. Pagal šią priemonę buvo įsigyta melžimo įrangos už 261 048 Lt (suma nurodyta be PVM). Įgyvendinant šį investicinį projektą bendrovė visiškai rekonstravo vieną karvidę, o 2006 metais numatyta rekonstruoti ir antrąją karvidę. Šiems darbams atlikti bendrovė panaudojo savo turimas lėšas.

Siekiant įgyvendinti išsikeltus planus, 2006 m. dukterinėse ŽŪB buvo dalinai atnaujintas žemės ūkio dirbimo technikos parkas, reikalingas pašarų gamybos bazės stiprinimui – atlikta investicijų už beveik 4 mln. Lt. 2006 m. AB „Agrovaldymo grupė“ patvirtino ir įvykdė šiuos pieno ūkio modernizavimo investicinius projektus:

	Žemės ūkio bendrovės pavadinimas	Projekto vertė, Lt
1.	ŽŪB "Vėriškės"	1 317 513
2.	ŽŪB "Kairėnai"	953 147
3.	Nausodės ŽŪB	455 089
4.	ŽŪB "Alanta"	413 450
5.	Dumšiškių ŽŪB	351 865
6.	Mantviliškio ŽŪB	305 148
7.	Skėmių ŽŪB	246 637

2007 m. AB „Agrovaldymo grupė“ vykdomi investiciniai projektai:

	Žemės ūkio bendrovės pavadinimas	Projekto vertė, Lt	Planuojama projekto pabaiga	Įvykdyta proc. (lapkritis, 2006)
1.	Smilgių ŽŪB	3 068 399	2007 m. rugsėjis	30%
2.	ŽŪB "Jurbarkai"	1 392 041	2007 m. rugsėjis	15%
3.	Nausodės ŽŪB	1 782 780	2007 m. rugsėjis	10%
4.	ŽŪB "Spindulys"	2 487 759	2007 m. rugsėjis	10%
5.	Mantviliškio ŽŪB	1 489 976	2007 m. rugsėjis	10%

1. Panevėžio rajono Smilgių ŽŪB

2006 m. rugpjūčio mėn. 28 d. Smilgių ŽŪB pasirašė paramos sutartį su Nacionaline mokėjimų agentūra įgyvendinant projektą „Pieno ūkio modernizavimas ir plėtra“, kuriame numatoma rekonstruoti dar 2 fermas, pastatyti du 8 000 m³ bendros talpos pusiau skysto mėšlo rezervuarus, įsigyti naujos technikos. Projekto įgyvendinimas leis melžiamų karvių skaičių padidinti iki 660, bus pilnai išspręstos mėšlo laikymo problemos.

2. Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“

2006 metų pavasarį NMA buvo pateikta paraiška paramai gauti pagal KPP priemonę „Standartų laikymasis“ (Pieno direktyva), kurioje numatytas melžimo ir karvių laikymo įrangos įsigijimas. 2006-2007 metais planuojama savo lėšomis rekonstruoti 300 vietų karvidę ir pieno bloką. Per 2006 metus nupirktą technikos už 350 tūkst. Lt, sustiprinta pašarų gamybos bazė ir iš esmės pakeistas darbuotojų požiūris į žemės ūkio produkcijos gamybą.

Per 2006 m. AB „Agrovaldymo grupė“ didino savo valdomus kontrolinius paketus valdomose žemės ūkio bendrovėse, bei įsigijo 4 naujas dukterines įmones, esančias įvairiose Lietuvos regionuose:

- Skėmių ŽŪB, Skėmių k., Radviliškio raj.,
- Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“, Alantos mst., Molėtų raj.,
- Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“, Jurbarkų k., Jurbarko raj.,
- UAB „Ūkio žinios“, Vilnius.

Taip pat 2006 m. sausio mėnesį buvo įkurta UAB „Želsvelės mėsa“ siekiant atskirti mėsos cecho veiklą nuo pagrindinės – žemės ūkio produkcijos gamybos ir pardavimo.

Per 2007 m. Grupė įsigijo kontrolinius akcinio kapitalo paketus šiose bendrovėse:

- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 11“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 12“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 14“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 15“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 16“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 17“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo fondas 18“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 1“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 2“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 3“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 4“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 5“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 6“ akcijų,
- 100 proc. UAB „Žemės vystymo grupė 7“ akcijų,
- 50 proc. UAB „Ūkio žinios“ akcijų.

14. Verslo apžvalga

14.1. Pagrindinė veikla

14.1.1. Emitento veikla

AB „Agrovaldymo grupė“ yra investicinė įmonė, įkurta investicijoms į Lietuvos žemės ūkio sektorių vykdyti. AB „Agrovaldymo grupė” savo investicijas nukreipia trimis kryptimis: (1) žemės ūkio bendrovių įsigijimas, (2) žemių pirkimas valdomoms ŽŪB, ir (3) valdomų ŽŪB modernizavimas.

Valdomos žemės ūkio bendrovės užsiima pienininkyste, kiaulininkyste ir mėsine galvijininkyste, javų, rapsų bei cukrinių runkelių auginimu. Planuojama koncentruoti ŽŪB veiklą pienininkystės ir augalininkystės srityse, palapsniui atsisakant kitų veiklos sričių.

Pajamų išskaidymas, tūkst. Lt.	2005	2006
PIENININKYSTĖ	7 797	14 069
AUGALININKYSTĖ	9 889	7 558
Grūdinės kultūros	5 407	3 885
Rapsai	1 282	1 087

Cukriniai runkeliai	1 854	1 433
Kitos pajamos	1 346	1 153
MĖSOS GAMYBA	5 339	6 375
Galvijai mėšai	1 724	2 899
Kiaulės mėšai	844	1 135
Mėsos cecho veikla	2 771	2 341
Viso pajamos	23 025	28 022

14.1.2. Nauji produktai ir paslaugos

Emitentas neplanuoja pristatyti naujų produktų ir paslaugų, kurie turėtų esminės reikšmės Emitento veiklai. Ateityje Emitentas planuoja koncentruoti savo veiklą į pieno gamybą ir augalininkystę, atsisakant nesusijusių verslų.

14.2. Skolos pavertimo vertybiniais popieriais programoje dalyvaujančių šalių bendra apžvalga, įskaitant informaciją apie šių šalių tarpusavio santykius, susijusius su tiesiogine ar netiesiogine nuosavybe ar valdymu.

Skolos pavertimo vertybiniais popieriais programa nėra vykdoma. Emitentas išleidžia obligacijas, kurioms užtikrinti įkeičia turtą – kontroliuojamų Žemės ūkio bendrovių pajus. Išleistų obligacijų platinimą organizuoja Koordinatorius – UAB FMĮ „Orion Securities“, finansų maklerio įmonė, užsiimanti prekyba vertybiniais popieriais bei įmonių konsultavimu.

14.3. Pagrindinės rinkos

Emitentas visą savo pagamintą produkciją realizuoja Lietuvoje.

14.4. Emitento teiginių dėl jo konkurencinės padėties pagrindimas

AB „Agrovaldymo grupė“ daug dėmesio skiria įmonės išgytų bendrovių veiklos centralizavimui. Tuo būdu didinamas Grupės veiklos efektyvumas, efektyviau valdomas ir planuojamas Grupės turtas ir kiti resursai.

Centralizuotas funkcijas atliekant AB „Agrovaldymo grupė“ darbuotojams, žemės ūkio bendrovės gali labiau koncentruotis tik ties žemės ūkio veikla, didžiąją dalį administracinio darbo perkeldamos į Vilnių. Pagrindinės perkeltamos funkcijos yra šios:

- ŽŪB buhalterijų vedimas;
- Centralizuotas pardavimų organizavimas;
- Centralizuotas pirkimų organizavimas;
- Derybos su tiekėjais dėl sutarčių sąlygų;
- Žemės ūkio technikos pirkimų organizavimas;
- Projektų rengimas, vykdymo koordinavimas, darbų priežiūra;
- Biudžetų nustatymas, analizė ir kontrolė.

Lietuvos žemės ūkio sektoriaus apžvalga

Lietuvos žemės ūkio sektoriaus pagrindinis bruožas yra labai nedideli ir išsiskaidę ūkiai. Dėl didelės fragmentacijos, nemaža ūkių dalis yra finansiškai silpni bei atsiliekantys nuo modernios žemės ūkio

praktikos. Nuo įstojimo į ES įsigaliojusios naujos rinkos reguliavimo priemonės žemės ūkiui atvėrė naujas eksporto bei modernizacijos galimybes.

Lietuvos žemės ūkio sektoriaus apžvalga yra paremta Lietuvos Statistikos departamento prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės, Lietuvos Agrarinės Ekonomikos Instituto ir Eurostat duomenimis bei leidiniais.

Pieno rinka

Vidutinė natūralaus pieno supirkimo kaina Lietuvoje per metus (šiemet vasarį palyginti su pernai vasariu) išaugo 3,6 proc. – nuo 741,2 iki 768 lito už toną.

Šiemet vasarį buvo supirkta 79,46 tūkst. tonų natūralaus pieno – 12,4 proc. daugiau negu 2006-ųjų tą patį mėnesį.

„Pieno žvaigždžių“ įmonių grupė už natūralaus pieno toną į mokėjo vidutiniškai 777,6 lito, „Rokiškio sūrio“ įmonių grupė – 740,4 lito, „Žemaitijos pienas“ – 826,5 lito, „Marijampolės pieno konservai“ – 866,7 lito, o Vilkyškių pieninė – 744 lito už toną.

Statistikos departamento duomenimis, per 2006 metus iš Latvijos ir Estijos pieno supirkimo įmonių importuota 119,6 tūkst. tonų žaliavinio pieno, kurio vidutinė supirkimo kaina buvo 966 lito už toną.

Žemės ūkio informacijos ir kaimo verslo centro duomenimis, 2007 metų vasarį iš Latvijos ir Estijos pieno supirkimo įmonių importuota 9,5 tūkst. tonų žaliavinio pieno, kurio vidutinė pirkimo kaina 936 lito už toną. Per du šių metų mėnesius iš viso importuota 19,8 tūkst. tonų pieno.

Per vienuolika 2006–2007 kvotos metų mėnesių bendroji nacionalinė pardavimo perdirbti pieno kvota įvykdyta 80 procentų.

2006 metų sausio–liepos mėnesiais Lietuvos pieno sektorius sėkmingai vystėsi. Nuo 2006–2007 kvotos metų pradžios 57,9 tūkst. t padidinta nacionalinė pieno kvota. Nors, palyginti su 2004 ir 2005 metais, pastebimai sumažėjo eksporto kompensacijos, tai nesutrukdė didinti eksporto apimčių į trečiąsias šalis, netgi šiek tiek mažinant išvežimą į ES valstybes.

2006 metų sausio–liepos mėnesiais supirkta 681 tūkst. t natūralaus riebumo pieno. Palyginti su tuo pačiu 2005 metų laikotarpiu, supirkimas išaugo 5 proc., o perskaičiavus į bazinius rodiklius – 7 proc. Dėl nepalankios žiemos, o vasarą – sausros pieno gamintojai 2006 metais turėjo sunkumų, gamindami pašarus. Dėl to pieno supirkimo augimas šiais metais bus ne toks spartus kaip keliais pastaraisiais. Natūralaus pieno supirkimas gali teišaugti apie 3 proc. ES veterinarinius reikalavimus atitinkantis pienas 2006 metų sausio–liepos mėnesiais sudarė 93 proc. viso supirkto pieno. Palyginti su 2005-ųjų tuo pačiu laikotarpiu, tokio pieno dalis padidėjo 1 procentiniu punktu.

Nuo 2006–2007 kvotos metų pagal naujų valstybių stojimo į ES aktą Lietuvos nacionalinė pieno kvota padidinta 57,9 tūkst. t iš specialaus restruktūrizavimo rezervo, kadangi šalis įvykdė minėtame akte numatytas sąlygas. Kvotos padidinimas aktualus bus greičiausiai 2008–2009 kvotos metais, kadangi iki to laiko neturėtų būti viršyta ir iki padidinimo Lietuvos turėta kvota. Vidutinė natūralaus riebumo pieno supirkimo kaina Lietuvoje 2006 metų liepos mėnesį, palyginti su 2005 metų liepa, išaugo 1,3 proc. Ir buvo 626 Lt/t. Pieno supirkimo kainos sezoniskai svyruoja, jos pradėjo mažėti nuo gegužės mėnesio, rudenį turėtų vėl padidėti. Latvijoje ir Lenkijoje pieno supirkimo kaina kilo sparčiau, nors jau ir 2005 metais buvo apie 20 proc. didesnė nei Lietuvoje. ES-15 šalyse ir Estijoje vyravo priešingos tendencijos – pieno supirkimo kainos mažėjo. Tačiau 2006 metų liepą natūralaus pieno supirkimo kaina Lietuvoje tesudarė 68 proc. ES-15 šalių kainos. Lietuvoje pieno supirkimo kaina 2006 metais turėtų išlaikyti didėjimo tendenciją, metinis prieaugis galėtų sudaryti apie 3–4 proc. jau vien dėl to, kad Lietuvos pieno perdirbėjams žaliavos nepakanka.

Žaliavos pieno perdirbimo pramonei trūkumą rodo didėjantis žaliavinio pieno importas. 2006 metų sausio–liepos mėnesiais, palyginti su tuo pačiu 2005-ųjų metų laikotarpiu, žaliavinio pieno importas išaugo beveik 4 kartus – importuota 53,9 tūkst. t pieno, t. y. per 7 proc. Lietuvoje perdirbto pieno. Per 2006 metų sausio–liepos mėnesius, palyginti su tuo pačiu 2005-ųjų laikotarpiu, padidėjo visų pieno produktų gamyba, išskyrus ledus ir grietinę bei jos mišinius. Daugiausia išaugo varškės (30 proc.), jogurto (28 proc.), sviesto ir pieno konservų (po 27 proc.) gamyba. Vidutinės pieno produktų įmonių kainos per metus šiek tiek sumažėjo. 2006 metų liepos mėnesį, palyginti su tuo pačiu 2005-ųjų laikotarpiu, jos vidutiniškai buvo mažesnės 0,3 proc. Eksportuojamų produktų kainos padidėjo 2,1 proc.,

o pieno produktų kainos vidaus rinkoje sumažėjo 2,0 proc. Nuo 2006 metų pradžios įmonių kainos keitėsi nedaug – pakilo apie 1 proc. Stabilesnės buvo vidaus rinkos kainos, tuo tarpu eksporto kainų svyravimo amplitudė didesnė, tačiau išlaikyta didėjimo tendencija.

Nors 2006 metų liepą, palyginti su 2005-ųjų liepa, pieno produktų kainos vidaus rinkoje sumažėjo vidutiniškai 2 proc., kai kurių pieno produktų – išaugo: lieso pieno miltelių – 2 proc., natūralaus pieno ir grietinės – 4–5 proc. Sviesto ir sūrinių kainos 1–2 proc. sumažėjo. ES bendrojoje rinkoje lietuviškų pieno produktų įmonių kainos ir jų kitimo tendencijos tapo panašios į kitų Sąjungos valstybių. 2006 metų liepą pieno produktų, ypač eksportuojamų, kainų skirtumas tarp Lietuvos ir kai kurių ES šalių nedidelis, vienos kainos buvo didesnės, kitose – mažesnės. Artimiausioje ateityje žymus pieno produktų kainų didėjimas taip pat neprognozuojamas, nors nedideli kainų svyravimai vyksta nuolat. Nors nemažos dalies pieno produktų įmonių kainos 2006 metų liepos mėnesį, palyginti su 2005-ųjų liepa, sumažėjo, mažmeninės kainos kilo. Palyginti su kitomis Baltijos valstybėmis, Lietuvoje visų lyginamų pieno produktų mažmeninės kainos buvo aukščiausios. To negalima pasakyti apie įmonių kainas. Galima daryti išvadą, kad Lietuvoje labiausiai koncentruotame maisto produktų mažmeninės prekybos sektoriuje mažiausia konkurencija, jis turi didesnę ekonominę galią nei kitose Baltijos valstybėse, todėl sugeba pasiimti didesnį antkainį.

Grūdai

Grūdų supirkimo kainos šių metų sausį toliau didėjo. I klasės kviečių vidutinė supirkimo kaina (su nuoskaitomis ir priemokomis) 2007 m. 8 savaitę (02 19-25) sudarė 529,4 Lt/t. Jų vidutinė kaina 2007 m. sausį, lyginant su 2006 m. gruodžiu, padidėjo 3,9% ir sudarė 528,9 Lt/t bei buvo 43,1% didesnė negu 2006 m. sausį. Kitų kviečių vidutinė supirkimo kaina 8 savaitę buvo 1,9% didesnė negu 7 savaitę. Jų supirkimo kaina šių metų sausį sudarė 481,6 Lt/t - 0,7% mažesnė, lyginant su 2006 m. gruodžiu, tačiau 50,4% didesnė negu 2006 m. sausį.

2006 metų gamtinės sąlygos apskritai javų augintojams buvo nepalankios. Lietuvos žemdirbystės instituto duomenimis, dėl nepalankių žiemojimo sąlygų sunyko apie 80–90 proc. žieminių miežių, tiek pat žieminių rapsų, apie 50–60 proc. žieminių kviečių pasėlių. Dalis žiemkenčių iššalo bei nukentėjo nuo pavasarinio pelėsio ir išmirkimo. Javų augintojai sunykusius pasėlius atsėjo vasariniais javais ir kitais augalais. Todėl iš dalies keitėsi ir pasėlių struktūra.

Javais Lietuvoje 2006 metais apsėta 969,5 tūkst. ha, arba 13,4 tūkst. ha (1,4 proc.) daugiau nei 2005-aisiais. Javai šiais metais sudaro 55,7 proc. viso pasėlių ploto. Palyginti su 2005 metais, 2006-aisiais žemdirbiai augino 25,3 tūkst. ha (6,8 proc.) mažiau kviečių, 9,6 tūkst. ha (12,8 proc.) kvietrugių, 32 tūkst. ha (9,2 proc.) daugiau miežių, 12,6 tūkst. ha (25,4 proc.) varpinių augalų mišinių ir grikių, 1,6 tūkst. ha (2,7 proc.) avižų, 0,2 tūkst. ha (0,4 proc.) rugių ir 2,1 karto kukurūzų grūdams. Palyginti su 2005 metais, 2006-aisiais žiemkenčių plotas sumažėjo 54,7 tūkst. ha, arba 13,0 proc.: žieminių kviečių – 15,2 proc., žieminių kvietrugių – 12,3 proc., žieminių miežių – 21,5 proc. Palyginti su praėjusiais metais, 2006-aisiais žemdirbiai augino 12,7 proc. daugiau vasarinių javų. Daugiausia padidėjo varpinių augalų mišinių – 45,5 proc., vasarinių kviečių – 28,0 proc., grikių – 10,2 proc. ir vasarinių miežių – 10,0 proc. pasėlių plotai.

Lietuvos hidrometeorologijos tarnybos duomenimis, dar šių metų birželio pradžioje išsilaikė vėsūs orai. Vietomis dirvos paviršiuje ir 2 cm aukštyje dar buvo šalnų iki minus 1–2°C.

Mėnesio viduryje vyravo šilti ir sausi, pabaigoje – labai šilti orai. Vidutinė oro temperatūra buvo 15,2–16,9°C (0,4–1,4°C aukštesnė nei vidutinė daugiametė). Liepos mėnesio vidutinė temperatūra buvo 15,2–16,8°C (0,4–1,4°C aukštesnė nei vidutinė daugiametė). Saulė spindėjo 331–395 valandas (88–121 valanda ilgiau nei vidutinė daugiametė spindėjimo trukmė). Lietaus stygius, aukšta oro temperatūra ir didelė saulės spinduliuotės prietaka sudarė sąlygas sausrui vystytis. Daugelyje vietovių hidroterminio koeficiento reikšmė sumažėjo iki 0,1–0,4. Mažėjanti hidroterminio koeficiento reikšmė reiškia didėjančią neigiamą poveikį augalų augimui.

Statistikos departamento duomenimis, per 2006 metų I-ąjį pusmetį Lietuvoje supirkta 295,6 tūkst. t javų, arba 119,2 tūkst. t (28,7 proc.) mažiau nei per praėjusių metų tą patį laikotarpį. Sumažėjo kviečių, miežių, avižų, kvietrugių, javų mišinių supirkimas. Daugiau supirkta rugių, salyklinių miežių, kukurūzų.

Per 2006 metų I-ąjį pusmetį iš Lietuvos javų eksportuota 8,2 karto daugiau negu importuota. Palyginti su 2005 metų analogišku laikotarpiu, javų eksportas padidėjo 24,8 proc., o importas – tik 3,0 proc. Daugiausia per minėtą laikotarpį išaugo rugių eksportas – 2,4 karto, o sumažėjo miežių – 1,9 karto. Palyginti su 2005 metų I-uoju pusmečiu, per 2006 metų I-ąjį pusmetį importuota 26,3 karto daugiau

kviečių, o miežių importas sumažėjo 6,4 karto. Daugiausia lietuviškų kviečių per I-ąjį šių metų pusmetį pirko: Baltarusija (23,8 proc.), Portugalija (12,2 proc.), Izraelis (8,4 proc.), Nyderlandai (3,8 proc.). Daugiausia rugių eksportuota į Estiją – 62,8 proc., o miežių – į Nyderlandus – 75,8 proc. Daugiausia kviečių ir miežių importuota iš Latvijos: atitinkamai 93,3 ir 92,0 proc. Rugių daugiausia Lietuva pirko iš Lenkijos – 47,9 proc. ir Suomijos – 37,0 proc.

Vidutinė javų supirkimo kaina 2006 metų I-ąjį pusmetį, palyginti su 2005-ųjų tuo pačiu laikotarpiu, padidėjo 1,8 proc. Daugiausia brango kviečiai, maistiniai rugiai, avižos, javų mišiniai, pigo salykiniai miežiai, kvietrugiai, grikliai. ŽŪMPRIS duomenimis, maistinių I klasės kviečių vidutinė supirkimo kaina 2006 metų birželio mėnesį buvo 392 Lt/t – 12,3 proc. didesnė negu 2005 metų birželio mėnesį. Pašarinių kviečių vidutinė supirkimo kaina 2006-ųjų birželį, palyginti su 2005 metų birželiu, padidėjo 16,8 proc., buvo 367 Lt/t. Maistinių rugių vidutinė supirkimo kaina šių metų birželio mėnesį buvo 362 Lt/t – 19,9 proc. didesnė negu praėjusių metų atitinkamu laikotarpiu. Pašariniai miežiai nuo 2005 metų birželį pabrango 5,6 proc., ir šių metų birželį jų kaina siekė 337 Lt/t. Daugiausia šoktelėjo avižų vidutinė supirkimo kaina. 2006 metų birželio mėnesį ji buvo 337 Lt/t – 39,2 proc. didesnė negu 2005-ųjų birželį. Maistinių kviečių supirkimo kainos 2006 metų liepos mėnesį Rusijoje ir Lenkijoje buvo žemesnės nei Lietuvoje, o Ukrainoje – panašios. Pašarinių kviečių kainos žemesnės nei Lietuvoje buvo Rusijoje ir Ukrainoje, o Lenkijoje – tokios pat kaip Lietuvoje. Maistinių rugių ir pašarinių miežių supirkimo kainos 2006 metų liepos mėnesį visose minėtose kaimyninėse valstybėse buvo mažesnės nei Lietuvoje.

Mėsa

Gyvulių ir paukščių supirkimas vis dar auga, tačiau daug lėtesniais tempais nei 2005 metais. Supirkimo kainų tendencijos tapo tokios pat kaip ir daugelyje ES šalių. Todėl mūsų galvijų augintojams nereikėtų piktintis dėl kainų sumažėjimo rudenį, o galvoti, kuo galvijus šerti žiemą, ir juos parduoti pavasarį. Rinkos dėsniai vienodi visoms šalims. Pats laikas prie jų taikytis ir mums. Rinka suteikia galimybę vartotojui rinktis tarp jautienos, avienos, kiaulienos, paukštienos ir egzotinių gyvūnų mėsos. Jų kainos skirtingos, tačiau vartotojas jas reguliuoja – pirkdamas arba ne. Šiais metais paukštienos kainos mažėjimas rinkoje turėjo įtakos kitų rūšių mėsos kainų tendencijoms, tačiau dėl sausros visoje Europoje ir sumažėjusio grūdų derliaus gali tekti kelti visų rūšių gyvulių supirkimo kainas. Kiek jos keisis, priklausys ne tik nuo grūdų derliaus, bet ir nuo perdirbimo bei prekybos sąnaudų, kurioms didesnės įtakos turi darbo užmokesčio, energetinių išteklių kainų augimas. Šios sąnaudos dar labai skiriasi įvairiose ES šalyse. Tačiau jų augimą riboja konkurencija ir vartotojų perkamoji galia. Štai kiaulių supirkimo kainos Lietuvoje ir kitose ES šalyse susilygino, tuo tarpu kiaulienos nugarinės mažmeninė kaina Nyderlandų sostinėje 3,5 karto, Berlyne ir Helsinkyje – 1,9 karto didesnė nei Vilniuje. Jautienos kainų skirtumai dar didesni.

Palyginti su 2005 metų tuo pačiu laikotarpiu, daugiausia sumažėjo veršelių (61 proc.) ir telyčių (77 proc.) supirkimas.

Bulių supirkta daugiausia (46 proc.), tačiau apie 13 proc. mažiau nei praėjusiais metais, o jų vidutinis skerdienos svoris (246 kg) per metus padidėjo 3 proc. Beveik visų galvijų rūšių supirkimo mažėjimui įtakos turėjo jau antrus metus didėjantis veršelių eksportas. Be abejo, tai turės neigiamos įtakos jautienos vartojimui 2006 metais, nes eksporto ir importo balansas beveik nesikeičia. 2006 metų sausio–rugpjūčio mėnesių vidutinė jaunų bulių supirkimo kaina buvo 9 proc. didesnė negu 2005-ųjų ir 49 proc. didesnė negu 2004-ųjų tuo pačiu laikotarpiu. Per 2006 metų I-ąjį pusmetį karvių skerdimui supirkta net 15 proc. mažiau negu per 2005-ųjų tą patį laikotarpį. Skerdžiamų karvių vidutinė supirkimo kaina 2006 metų sausio–rugpjūčio mėnesiais buvo 5 proc. didesnė. Skerdžiamų telyčių vidutinė supirkimo kaina 2006 metų sausio–rugpjūčio mėnesiais, palyginti su 2005-ųjų tuo pačiu laikotarpiu, buvo 7 proc. didesnė, tačiau supirkta per pusmetį net 23 proc. mažiau.

Per 2006 metų sausio–birželio mėnesius skerdyklos ir mėsos perdirbimo įmonės supirko 363,8 tūkst. kiaulių. Palyginti su tuo pačiu 2005 metų laikotarpiu, kiaulių (skerdienos svoriu) supirkta 12 proc. daugiau. Didėjo ne tik jų supirkimas, bet ir kiaulienos importas. Įvežtinė kiauliena sudaro net 34 proc. kiaulienos produktų gamybos. Per 2006 metų I-ąjį pusmetį į šalį įvežta 44 proc. daugiau (14,1 tūkst. t) kiaulienos negu per tą patį 2005-ųjų laikotarpį. 2006 metų sausio–rugpjūčio mėnesiais, palyginti su 2005-ųjų tuo pačiu laikotarpiu, vidutinė kiaulių supirkimo kaina (494 Lt/100 kg) beveik nesikeitė. 2006 metų liepos mėnesį vidutinė E kategorijos kiaulienos supirkimo kaina buvo 541,6 Lt/100 kg ir nedaug skyrėsi nuo ES tos pačios kategorijos kiaulienos vidutinės kainos – 542,7 Lt/100 kg (4 lentelė). Mažiausios kainos buvo Suomijoje (453,4 Lt/100 kg), Danijoje (469,3 Lt/100 kg), Lenkijoje (476,7 Lt/100 kg), didžiausios – Kipre (690,6 Lt/100 kg), Graikijoje (657,1 Lt/100 kg) ir Portugalijoje (635,6 Lt/100 kg). Pagal išankstinius Statistikos departamento duomenis per 2006 metų I-ąjį pusmetį mėsos įmonės ir cechai

pagamino 15 proc. daugiau kiaulienos nei per 2005 metų tą patį laikotarpį. Beveik visa (97 proc.) kiauliena realizuota šalies rinkoje. Mėsos perdirbėjai 2006 metų I-ąjį pusmetį kiaulienos kainas nežymiai padidino. Vidutinė kaina – 6,00 Lt/kg – buvo 2,6 proc. didesnė nei 2005 metais.

Bendra paukštienos gamyba mūsų šalyje ir toliau sparčiai auga. Per I-ąjį pusmetį paskersta 16,7 mln. paukščių, iš jų 14,9 mln. viščiukų broilerių, pagaminta 28,8 tūkst. t (skerdienos svoriu) paukštienos, iš jos vištienos (broilerių ir dedeklių) – 94 proc. Palyginti su 2005 metų atitinkamu laikotarpiu, paukštienos gamyba padidėjo 32 proc., o su 2004-aisiais – beveik 60 proc.. Sparčiausi kalakutienos gamybos tempai. Palyginti su 2005 metų atitinkamu laikotarpiu, kalakutienos gamyba padidėjo 41 proc., o su 2004-aisiais – 88 proc. Vidutinė paukštienos supirkimo kaina 2006-ųjų sausio–birželio mėnesiais buvo 10 proc. mažesnė palyginti su 2005 metų tuo pačiu laikotarpiu. Nemažėjo tik kalakutienos supirkimo kaina. 2006 metų birželio mėnesį vištienos pardavimo kaina (435 Lt/100 kg) mūsų šalyje buvo net 20 proc. mažesnė už ES vidutinę (547 Lt/100 kg). Pigiau nei mūsų šalyje vištiena kainavo tik Jungtinėje Karalystėje ir Lenkijoje. Tačiau nagrinėjamu laikotarpiu dėl paukščių gripo grėsmės vištienos kainos mažėjo daugumoje ES šalių. Paukštienos gamybos ir prekybos ES šalyse asociacijos duomenimis, brangiausia vištiena birželio mėnesį buvo Prancūzijoje, Suomijoje ir Graikijoje. Per pusmetį ji labiausiai atpigo Čekijoje (10 proc.), Estijoje (9 proc.) ir Lietuvoje (8 proc.), pabrango Italijoje (60 proc.), Portugalijoje (55 proc.) ir Prancūzijoje (39 proc.). Vištienos kainų kritimą Lietuvoje lėmė bendra situacija ES šalyse. Vištiena, kurios dėl paukščių gripo pavojaus atsisakė vakariečiai, atpigo, todėl tapo naudinga ją importuoti į Lietuvą. Vietos broilerių augintojai buvo priversti reaguoti į padidėjusią konkurenciją ir mažinti savo produktų kainą. Nuo gegužės vidurio vištiena brango, tačiau 2005 metų kainų nepasiekė.

Cukrus

Lietuvai tapus ES nare, cukraus gamyba ribojama šaliai nustatyta kvota. Tačiau jo buvo gaminama daugiau, negu reikia vidaus rinkos poreikiams patenkinti, todėl už tos pačios kokybės cukrinius runkelius virškvotiniam cukrui pagaminti mokama mažiau negu už runkelius, skirtus kvotiniam cukrui. Už eksportuotą į trečiąsias šalis cukrų mokamos subsidijos. Šalyje mažėjant gyventojų skaičiui ir esant dabartiniams vidutiniams cukraus suvartojimui, vidaus vartojimui kvotinio baltojo cukraus pakanka. Dėl cukraus pertekliaus ES rinkoje valstybėms narėms 2005 ir 2006 metais buvo mažinamos cukraus gamybos kvotos. Iki įstojimo suderėta Lietuvos 103010 t baltojo cukraus gamybos kvota 2005 metais buvo sumažinta 2,6 proc. (iki 100290 t), o 2006-aisiais – dar 6,7 proc. (iki 94161 t).

2006 metais cukriniais runkeliais buvo apsėtas 18,5 tūkst. ha plotas, palyginti su 2004-aisiais, 21 proc. mažesnis. 2006 metų pavasaris buvo vėsus, sausas ir vėlyvas, palyginti su 2005-ųjų. Balandžio ir gegužės orai buvo sausi. Nuo balandžio 8 d. vidutinė paros oro temperatūra viršijo +5°C. Cukriniams runkeliams tinkama ne mažesnė kaip +10°C temperatūra. Lietuvos žemdirbystės instituto duomenimis, produktyvios drėgmės atsargos dirvoje buvo artimos vidutinėms daugiamečiams. Sėjos metu dirvos greitai džiuvo. Gegužės mėnesį orai buvo permainingi – pirmoje mėnesio pusėje buvo sausa ir šilta. Nuo mėnesio vidurio atvėso, palijo. Dėl vyrausių orų ir šaltų naktų augalai vystėsi lėtai. Birželio pirmąją dekadą orai buvo vėsūs, sausi ir vėjuoti, antrąją – šilti, sausi, saulėti. Vidurio Lietuvoje, kur išsidėstę svarbiausi cukrinių runkelių auginimo rajonai, pasėlių būklė buvo pakankamai gera, tačiau šiaurinės dalies dirvose trūko drėgmės. Balandžio mėnesį kritulių iškrito 63 proc., gegužės – 70 proc. daugiamečio tų mėnesių kritulių kiekio, o birželį iki 20 dienos kritulių nebuvo. Liepos mėnesį cukriniams runkeliams augti nepakako drėgmės, nes vyravo labai šilti, o atskirais periodais, pavyzdžiui, 5–13 dienomis – labai karšti orai. Dienos metu cukrinių runkelių lapai vysdavo. Rugsėjimo pirmuosius du dešimtadienius oro temperatūra laikėsi aukštesnė už vidutinę daugiamečių, kritulių buvo gausiau. Pirmąjį rugsėjimo dešimtadienį iškrito beveik vidutinis daugiamečių, antrąjį dešimtadienį – didesnis už daugiamečių vidutinį kritulių kiekį. Pagerėjo cukrinių runkelių pasėlių būklė. Specialistų vertinimu, pagal to periodo pasėlių būklę cukrinių runkelių derlingumas galėtų būti vidutiniškai apie 32 t/ha. Tačiau vien cukrinių runkelių derlingumas nenulemia cukraus gamybos. Labai svarbūs yra šaknų cukringumas (bazinis – 16 proc.), cukraus išgavimo fabrikuose iš šaknų rodikliai. Paprastai skaičiuojama, kiek cukraus gaunama iš hektaro cukrinių runkelių pasėlių. Lietuvoje 2005 metais buvo pagaminta 5,94 t/ha cukraus. Jei 2006 metais būtų tokia pati cukraus išeiga, tai galėtų būti pagaminta apie 100–107 tūkst. t cukraus.

Cukrinių runkelių pirkimo–pardavimo sutartis su cukraus fabrikais 2006 metais sudarė 2026 cukrinių runkelių augintojai (bendrovės, ūkininkai ir kiti gyventojai). Jų skaičius mažėja. Per 2003–2006 metų laikotarpį pristančių runkelius subjektų skaičius sumažėjo 28 proc.

Apie 90 proc. cukrinių runkelių išauginama tradiciškai nusistovėjusiuose Vidurio Lietuvos rajonuose, kuriuose tinkamiausios dirvos jiems auginti: Joniškio, Kėdainių, Marijampolės, Pakruojo, Panevėžio, Radviliškio, Šakių, Šiaulių ir Vilkaviškio. 2005 metais už cukrinius runkelius gauta 133,4 mln. Lt

pajamų. 2006 metais jos turėtų sumažėti, kadangi mažinama cukrinių runkelių supirkimo kaina. 2006 metų sausio–liepos mėnesiais buvo parduota 66 tūkst. t cukraus, iš jų 39 tūkst. t vidaus rinkoje. Įmonių cukraus kainos 2005 metų I-ąjį ketvirtį mažėjo, o vėliau keitėsi labai nedaug. 2006 metų sausio mėnesį, palyginti su 2005 metų tuo pačiu mėnesiu, jos sumažėjo 14 proc., o palyginti tarpusavyje birželio kainas – apie 4 proc.. Apie 66 proc. cukraus savikainos sudaro žaliavos kaina. Sumažėjusios įmonių cukraus kainos darė mažą poveikį cukraus mažmeninių kainų lygiui. Statistikos departamento duomenimis, mažmeninės kainos nežymiai mažėjo 2005 metų sausio– rugsėjo mėnesiais – vidutiniškai nuo 3,18 Lt/kg iki 2,94 Lt/kg. Pastaroji kaina išsilaikė iki gruodžio mėnesio. Nuo 2006 metų sausio iki liepos mažmeninė cukraus kaina buvo vienoda – 2,93 Lt/kg. Lietuvoje cukraus kainos yra apie 10–11 proc. žemesnės negu Latvijoje ir 11–13 proc. – negu Estijoje.

Lietuvos cukraus pramonės įmonių asociacijos „Cukrus“ duomenimis, 2006 metų rugpjūčio mėnesį pirmąjį dešimtadienį šalyje nebeliko cukraus pertekliaus, o buvo tiek, kiek reikia šaliai iki cukraus gamybos sezono iš naujojo cukrinių runkelių derliaus. Cukrų turėtų atpiginti ES valstybėse narėse mažinama cukrinių runkelių supirkimo kaina, kuri ilgą laiką buvo 161,25 Lt/t. 2006 m. vasario 20 d. Tarybos reglamentas (EB) Nr. 318/2006 „Dėl bendro cukraus rinkų organizavimo“ numato 2006–2007 cukrinių runkelių ir cukraus prekybos metais sumažinti minimalią cukrinių runkelių supirkimo kainą iki 113,45 Lt/t (32,86 euro/t), kompensuojant augintojams apie 64 proc. prarastų pajamų. Todėl faktinė kvotinių cukrinių runkelių kaina būtų apie 144 Lt/t.

Rapsai

Lietuvos žemdirbystės instituto duomenimis, dėl nepalankių žiemojimo sąlygų sunyko apie 80–90 proc. žieminių rapsų pasėlių. Rapsų augintojai dalį jų atsėjo vasariniais. Rapsų pasėliai 2006 metais, palyginti su 2005-aisiais, išaugo 37,0 proc.. Tam įtakos turėjo didėjanti biodyzelino gamyba.

Per šių metų septynis mėnesius Lietuvoje iš rapsų augintojų supirkta 14,9 tūkst. t rapsų (daugiausia – senojo derliaus). Prasidėjus naujojo derliaus sezonui, supirkimas Lietuvoje suaktyvėjo – vien per šių metų rugpjūčio mėnesį iš jų augintojų supirkta 42,2 tūkst. t. Tam nemažos įtakos turėjo ir padidėjusi rapsų supirkimo kaina. Pastaroji 2006 metų liepą, palyginti su 2005 metų tuo pačiu mėnesiu, išaugo 34,3 proc.

Per 2006 metų septynis mėnesius Lietuvos rapsų perdirbimo įmonės perdirbo 14,3 tūkst. t rapsų – 1,6 tūkst. t (11,2 proc.) daugiau negu per 2005 metų tą patį laikotarpį. Lietuvoje dabartiniu metu didžiausia rapsų perdirbėja yra UAB „Rapsoila“, šiais metais planuojanti perdirbti apie 26 tūkst. t rapsų. UAB „Pasvalio agrochemija“ į naują rapsų perdirbimo gamyklą, kurioje numatoma perdirbti apie 25 tūkst. t rapsų per metus, jau investavo per 9 mln. Lt. Šioje gamykloje išspausta aliejų, kuris tinka ir maistiniam aliejui gaminti, planuojama gabenti į „Rapsoilą“ toliau perdirbti. Klaipėdos laisvosios ekonominės zonos įmonės „Mestilla“ savininkai šių metų balandžio mėnesį pradėjo statyti naują biodyzelino gamyklą. Į ją planuojama investuoti per 105 mln. Lt ir kasmet pagaminti apie 115 tūkst. t metilo esterio. Nacionalinės mokėjimo agentūros duomenimis, įmonė gavo ES (2,53 mln. Lt) ir valstybės biudžeto (0,9 mln. Lt) paramą, skirtą biokuro gamybai iš rapsų. „Mestilla“ priklauso tarptautine augalininkystės produkcijos prekyba užsiimančiai šalies agroverslo grupei „Linas Agro“.

Pasaulyje pastebimas biodyzelino gamybos didėjimas. Labiausiai ji auga ES, Šiaurės ir Pietų Amerikos šalyse, kai kuriose Azijos šalyse. Pavyzdžiui, Malaizijos vyriausybė patvirtino 14 gamyklų, skirtų biodyzelino gamybai, statybą. Planuojama, kad 2008 metais šioje šalyje biodyzelino gamyba išaugs iki 2 mln. t. Agentūros Oil World duomenimis, 2005 metų pabaigoje pasaulyje buvo pagaminama apie 10 mln. t biodyzelino. Prognozuojama, kad 2007 metų pabaigoje gamyba gali išaugti 50 proc. – iki 15 mln. t. Europos aliejinių augalų sėklų augintojų ir perdirbėjų asociacijos duomenimis, ES biokuro gamyba 2006 metais turėtų sudaryti 3,1– 3,2 mln. t – 20 proc. daugiau negu praėjusiais metais. ES apie 80,0 proc. biokuro pagaminama iš rapsų aliejaus. Tačiau pastaruoju metu pastebima tendencija biokuro gamybai naudoti sojų ir palmių aliejų, kadangi jo kaina mažesnė. 2006 metų vasario mėnesį sojų aliejaus vidutinė pasaulinė kaina buvo 1275,6–1544,0 Lt/t, palmių aliejaus – 1174,6 Lt/t, rapsų – 2086,6 Lt/t.

Lietuva per 2006 metų I-ąjį pusmetį eksportavo 25,6 karto daugiau rapsų sėklų negu importavo. Palyginti su 2005 metų analogišku laikotarpiu, rapsų sėklų eksportas sumažėjo 56,4 proc., o importas išaugo daugiau kaip dvigubai. Rapsų derliaus prognozė. Šiomet prognozuojamas pakankamai geras žieminių rapsų derlingumas 2,9 -3,3 t/ha.

15. Organizacinė struktūra

15.1. Emitento priklausymas grupei

Emitentas nepriklauso įmonių grupei, kaip tai yra apibrėžta galiojančiuose teisės aktuose, t.y. Emitentas nėra kontroliuojamas jokių asmenų, kaip tai numatyta Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ar Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatyme.

Emitentas, kaip patrunuojanti bendrovė, 2006 m. gruodžio 31 d. tiesiogiai ir per dukterines įmones valdė šias įmones (dukterines įmones), t.y. kartu su dukterinėmis įmonėmis sudarė AB „Agrovaldymo grupė“ įmonių grupę:

Įmonės pavadinimas	Įmonės kodas	Bendrovės kapitalas	Bendra Grupės valdoma dalis (%)	Nuosavo kapitalo dydis, Lt (Grupės dalis)
Eimučių ŽŪB	175705032	400 101	85,89%	343 664
Želsvelės ŽŪB	165666499	10 327 369	92,64%	9 566 976
Panevėžio rajono Smilgių ŽŪB	168548972	8 610 011	99,58%	8 574 211
ŽŪB „Spindulys“	175706853	6 853 225	48,63%	3 332 991
Žadžiūnų ŽŪB	7133041	784 577	92,66%	726 986
ŽŪK „AVG Lankesa“	156913032	3 140 570	90,21%	2 833 247
Kėdainių rajono Mantviliškio ŽŪB	171327432	3 571 726	95,05%	3 394 926
ŽŪB „Kairėnai“	161274230	940 529	75,72%	712 184
ŽŪB „Vėriškės“	171305165	1 154 808	81,22%	937 935
Anykščių rajono Nausodės ŽŪB	154179675	1 585 085	94,63%	1 499 966
Raseinių rajono Dumšiškių ŽŪB	172276179	1 830 282	98,02%	1 794 057
Skėmių ŽŪB	171306071	10 232 854	99,88%	10 220 262
Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“	167527719	2 469 913	98,86%	2 441 725
Jurbarko rajono ŽŪB „Jurbarkai“	158174818	4 260 753	84,54%	3 602 041
UAB „AVG Investment“	300087691	24 485	100,00%	24 485
UAB „Ūkio žinios“	300547638	-2 400	50,00%	-1 200
UAB „Želsvelės mėsa“	300519642	-276 781	92,64%	-256 410
IŠ VISO:		55 907 107		49 747 875

15.2. Emitento pavaldumo kitoms grupės bendrovėms pobūdis

Emitentas nėra pavaldus kitiems asmenims, kaip tai numatyta Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ar Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatyme.

16. Informacija apie tendencijas

16.1. Reikšmingi neigiami pokyčiai, susiję su Emitento perspektyva

Emitentas patvirtina, kad nuo paskutinės audituotos finansinės atskaitomybės paskelbimo dienos neįvyko jokių reikšmingų neigiamų pokyčių susijusių su Emitento perspektyva

16.2. Informacija apie bet kurias žinomas tendencijas, netikrumą, reikalavimus, įsipareigojimus ar įvykius, kurie pagrįstai gali turėti didelės įtakos Emitento perspektyvai bent einamaisiais finansiniais metais.

Emitentui nėra žinoma jokios informacijos apie tendencijas, netikrumus, reikalavimus, įsipareigojimus ar įvykius, kurie pagrįstai gali turėti didelės įtakos Emitento perspektyvai mažiausiai einamaisiais metais.

17. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas

Emitento pelno prognozės auditoriai netikrino, todėl Prospekte šie duomenys nepateikiami.

18. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai bei vadovybė


18.1. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai

Administravimo ir valdymo organų nariai

Vardas, Pavardė	Pareigos	Turima kapitalo dalis, proc.	Turima balsų dalis, proc.
Valentas Šulskis	Valdybos pirmininkas	1,00	1,00
Jelena Bezumenko	Vyr. buhalterė	0	0
Gediminas Žiemelis	Valdybos narys	0	0
Aušrys Labinas	Valdybos narys	0,56	0,56
Domantas Savičius	Valdybos narys	0	0
Darius Šulnis	Valdybos narys	0	0

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje bei kapitale

	Vardas, Pavardė	Dalyvavimas kitų įmonių veikloje (įmonės pavadinimas, pareigos)	Dalyvavimas kitų įmonių kapitale (virš 5 proc.)
	Valentas Šulskis	Žadžiūnų ŽŪB valdybos narys, Eimučių ŽŪB valdybos narys, ŽŪK "AVG Lankesa" valdybos narys, Želsvelės ŽŪB valdybos narys, Raseinių raj. Dumšiškių ŽŪB valdybos narys, Kėdainių raj. Mantviliškio ŽŪB valdybos narys, ŽŪB "Vėriškės" valdybos narys, Skėmių ŽŪB valdybos narys, Molėtų raj. ŽŪB „Alanta“ valdybos narys, Anykščių raj. Nausodės ŽŪB valdybos narys.	nėra
	Jelena Bezumenko	nėra	nėra
	Gediminas Žiemelis	AB „flyLAL Group“ valdybos pirmininkas, UAB „Finhill“ direktorius, UAB „LAL development“ direktorius, UAB „ŽIA valda development“ direktorius.	UAB „Re Invest“ 48 proc. UAB „ŽIA valda“ 90 proc.
	Aušrys Labinas	Žemės ūkio bendrovių asociacijos „Stambus ūkis“ prezidentas, UAB „AVG investment“ direktorius, FK "Ekranas" prezidentas, valdybos pirmininkas, Želsvelės ŽŪB valdybos narys, Kėdainių raj. Mantviliškio ŽŪB valdybos narys, Anykščių raj. Nausodės ŽŪB valdybos narys, Žadžiūnų ŽŪB valdybos narys, Eimučių ŽŪB valdybos narys, Vėriškių ŽŪB valdybos narys, Dumšiškių ŽŪB valdybos narys, Skėmių ŽŪB valdybos narys, Molėtų rajono ŽŪB „Alanta“ valdybos narys, Jurbarko raj. ŽŪB „Jurbarkai“ valdybos narys, ŽŪK „AVG Lankesa“ valdybos narys.	UAB "ANDR" 50 proc. UAB "Sporto investicijų valdymas" 10 proc.
	Darius Šulnis	AB „Invalda“ prezidentas, valdybos narys, AB „Sanitas“ valdybos pirmininkas, UAB „Hidroprojektas“ valdybos pirmininkas, AB FMI „Finasta“ valdybos pirmininkas, AB „Finasta įmonių finansai“ valdybos pirmininkas, SIA „Industrial and logistics centre „Lapegles“ (Latvija) stebėtojų tarybos pirmininkas, SIA „DOMMO“ (Latvija) stebėtojų tarybos pirmininkas, SIA „AMMO“ (Latvija) stebėtojų tarybos pirmininkas, SIA „Celtniecības Pasaule“ (Latvija) stebėtojų tarybos pirmininkas, AB „Vilniaus baldai“ valdybos narys, UAB „Umega“ valdybos narys.	AB „Invalda“ 9,94 proc. UAB „Golfas“ 31 proc.

	Domantas Savičius	AB "Agrovaldymo grupė" finansų direktorius.	nėra
-----------------------------------------------------------------------------------	-------------------	---------------------------------------------	------

Emitentas neturi neribotos atsakomybės partnerių.

18.2. Administravimo, valdymo ir priežiūros organų bei vadovybės interesų konfliktai

Administravimo, valdymo ir priežiūros organų interesų konfliktų nėra.

18.3. Detali Emitento administracijos struktūros schema pateikta [Priede 1](#), esančiame šio prospekto gale.

19. Valdybos praktika

19.1. Išsami informacija apie Emitento audito komitetą, įskaitant komiteto narių pavardes ir komiteto darbo reglamento santrauką.

Emitentas neturi audito komiteto.

19.2. Pareiškimas apie tai, ar Emitentas laikosi jo įsisteigimo šalyje nustatyto bendrovių valdymo kodekso. Kai Emitentas nesilaiko tokio kodekso, pateikiamas atitinkamas tai pažymintis pareiškimas bei paaiškinimas, kodėl šio kodekso nesilaikoma.

Emitentas nurodo, kad nesilaikant Bendrovių valdymo kodekso 2.1 ir 2.3. punktų nuostatų, dėl Bendrovės dydžio Bendrovėje nesudaroma stebėtojų taryba. Bendrovės vadovas yra tiesiogiai atskaitingas Bendrovės valdybai, kuri iš esmės atlieka ir stebėtojų tarybos vaidmenį. Reguliarūs Emitento valdybos, kuriai, kiek tai atitinka valdybos esmę, taikomas Bendrovių valdymo kodekso 2.4 punktą, posėdžiai užtikrina efektyvią Bendrovės veiklos priežiūrą.

Emitentas nurodo, kad nesilaiko Bendrovių valdymo kodekso 4.7 punkto, nurodančio, kad turi būti suformuoti skyrimo, atlyginimų ir audito komitetai. Dėl Bendrovės struktūros paprastumo ir nedidelio darbuotojų skaičiaus Bendrovėje nėra tikslinga formuoti Atlyginimų, Audito ir Skyrimo komitetus. Šių komitetų funkcijas atlieka Bendrovės valdyba.

Emitentas pažymi, kad laikosi visų kitų Bendrovių valdymo kodekso nuostatų visais esminiais bruožais bei svarbiausiais Bendrovių valdymo kodekso aspektais.

20. Stambieji akcininkai

20.1. Emitento akcininkai

Bendras akcininkų skaičius 2007 m. gegužės 4 d. buvo 11 (vienuolika):

Akcininko vardas, pavardė/pavadinimas	Akcininko turimų balsų skaičius	Akcininko turimų akcijų skaičius
UAB "ŽIA valda"	62 000	31,00%
AB „Invalda“ ¹⁾	42 920	21,46%
AB „Kelmės pieninė“	47 689	23,84%
Mantas Juozaitis	18 940	9,47%

Mindaugas Juozaitis	13 060	6,53%
Renatas Dūdonis	4 700	2,35%
Aldona Petrošienė	3 120	1,56%
David Henry Lasky	3 000	1,50%
Valentas Šulskis	2 000	1,00%
Remigijus Žvirblis	1 460	0,73%
Aušrys Labinas	1 111	0,56%

¹⁾ 2006 m. birželio 30 d. AB „Pozityvios investicijos“ buvo prijungta prie AB „Invalda“.

20.2. Emitentui žinomi susitarimai, dėl kurių vėliau gali pasikeisti Emitento kontrolė

Emitentui nėra žinomi jokie susitarimai, kurie numato Emitento kontrolės pasikeitimą.

21. Emitento finansinė informacija

21.1. Istorinė finansinė informacija

Emitento konsoliduotos finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. Emitento 2005 ir 2006 metų konsoliduotos finansinės ataskaitos yra audituotos. Audito ataskaitos pridedamos prie prospekto ir yra neatsiejamos jo dalys.

Konsoliduota pelno (nuostolių) ataskaita, tūkst. Lt

	Pastabos	2005	2006
Pardavimai	4	23 025	28 002
Pardavimų savikaina	4	(17 519)	(18 490)
Bendrasis pelnas		5 506	9 512
Bendrosios ir administracinės sąnaudos	5	(5 320)	(6 389)
Veiklos pelnas		186	3 123
Kita veikla	6	1 313	69
Kitos veiklos pajamos		1 698	3 186
Kitos veiklos sąnaudos		(385)	(3 117)
Finansinė veikla	7	3 779	1 670
Finansinės veiklos pajamos		5 540	4 349
Finansinės veiklos sąnaudos		(1 761)	(2 679)
Pelnas prieš apmokestinimą		5 278	4 861
Pelno mokestis		(5)	-
Grynasis pelnas		5 273	4 861
Priskirtinas:			
Bendrovės savininkams		5 335	4 779
Mažumos daliai	16	(62)	82
		5 273	4 861
Vienai akcijai tenkantis pelnas (Litais)	8	7 621,43	23,90

Konsoliduotas balansas, tūkst. Lt

	Pastabos	2005.12.31	2006.12.31
TURTAS			
Ilgalaikis turtas			
Ilgalaikis materialusis turtas	9	17 070	44 615
Nematerialusis turtas	10	568	575
Ilgalaikės gautinos sumos	11	312	1 492
Galimos parduoti investicijos		65	67
		18 015	46 749
Biologinis turtas			
Daugiamečiai sodiniai		-	
Gyvuliai ir kiti gyvūnai		11 277	17 977
Pasėliai		1 795	3 978
		13 072	21 955
Trumpalaikis turtas			
Atsargos	12	7 930	9 733
Gautinos sumos, išankstiniai apmokėjimai ir kitos gautinos sumos	13	10 897	12 139
Trumpalaikis turtas skirtas parduoti		400	-
Terminuoti indėliai	14	7 100	123
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	14	3 129	1 576
		29 456	23 571
Turtas, iš viso		60 543	92 275
AKCININKŲ NUOSAVYBĖ			
Kapitalas ir rezervai, priskirtini Bendrovės savininkams			
Akcinis kapitalas	15	70	200
Perkainojimo rezervas		-	15 857
Privalomasis rezervas		8	125
Kiti rezervai		1 867	9 329
Nepaskirstytas pelnas		12 747	9 867
		14 692	35 378
Mažumos dalis	16	4 083	6 287
Akcininkų nuosavybė, iš viso		18 775	41 665
ĮSIPAREIGOJIMAI			
Ilgalaikiai įsipareigojimai			
Finansinės skolos	17	11 206	18 935
Kapitalinė parama	18	2 548	4 674
		13 754	23 609
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Finansinės skolos	17	19 837	18 428
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	19	8 177	8 573
		28 014	27 001
Įsipareigojimai, iš viso		41 768	50 610
Nuosavybė ir įsipareigojimai, iš viso		60 543	92 275

Konsoliduota pinigų srautų ataskaita, tūkst. Lt

	Pastabos	2005	2006
Įprastinė veikla			
Pinigų srautai iš įprastinės veiklos	20	(661)	(151)
Sumokėtos palūkanos	7	(1 569)	(2 357)
Sumokėtas pelno mokestis		-	
Grynieji pinigų srautai iš veiklos		(2 230)	(2 508)
Investicinė veikla			
Dukterinių įmonių įsigijimai		(5 113)	(5 141)
Ilgalaikio materialiojo turto pirkimai	9	(2 962)	(10 793)
Nematerialiojo turto pirkimai	10	(32)	(81)
Kitos suteiktos paskolos		(312)	(1 180)
Turtas skirtas perparduoti		(35)	400
Pajamos iš ilgalaikio materialiojo turto pardavimo		37	412
Gauta kapitalinė parama		656	2 595
Gautos palūkanos	7	28	178
Grynieji pinigų srautai iš investicinės veiklos		(7 733)	(13 610)
Finansinė veikla			
Išmokėti dividendai		-	-
Akcijų išleidimas		-	50
Galimų parduoti investicijų pardavimai (pirkimai)		(6)	2
Gautos paskolos iš bankų		7 201	1 268
Gautos kitos paskolos		10 665	1 903
Finansinio lizingo įmokų mokėjimas		48	3 148
Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos		17 908	6 371
Pinigų ir pinigų ekvivalentų grynasis (sumažėjimas) padidėjimas			
		7 945	(9 747)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pradžioje		2 284	11 446
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pabaigoje		10 229	1 669

Konsoliduota nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, tūkst. Lt

	Akcinis kapitalas	Perkaino jimo rezervas	Privalo masis rezervas	Kiti rezervai	Nepaskirstytas pelnas	Iš viso
Likutis 2005 m. sausio 1 d.	70	-	1	26	9 824	9 921
Esminių klaidų taisymo rezultatas	-	-	-	-	(564)	(564)
Perskaičiuotas likutis 2005 m. sausio 1 d.	70	-	1	26	9 260	9 357
Pervedimai į rezervus	-	-	7	1 841	(1 848)	-
Grynasis pelnas	-	-	-	-	5 335	5 335
Likutis 2005 m. gruodžio 31 d. / 2006 m. sausio 1 d.	70	-	8	1 867	12 747	14 692
Įstatinio kapitalo apmokėjimas	50	-	-	-	-	50
Įstatinio kapitalo didinimas	80	-	-	(80)	-	-
Turto perkainojimo rezultatas	-	15 857	-	-	-	15 857
Pervedimai į rezervus	-	-	117	7 542	(7 659)	-
Grynasis pelnas	-	-	-	-	4 779	4 779
Likutis 2006 m. gruodžio 31 d. / 2007 m. sausio 1 d.	200	15 857	125	9 329	9 867	35 378

Apskaitos principai

Toliau pateikiami pagrindiniai apskaitos principai, kuriais remiantis parengta ši konsoliduota finansinė atskaitomybė:

Rengimo pagrindas

Konsoliduota finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis Tarptautiniais finansinės atskaitomybės standartais (TFAS). Ši finansinė atskaitomybė parengta vadovaujantis istorine kaštų konvencija.

Rengiant finansinę atskaitomybę pagal TFAS, reikia remtis vertinimais ir prielaidomis, turinčiomis įtakos apskaitomo turto ir išsipareigojimų vertėms bei nebalansinio turto ir išsipareigojimų atskleidimui finansinės atskaitomybės dieną bei per atskaitinį laikotarpį apskaitytoms pajamoms ir sąnaudoms. Nors šie vertinimai remiasi vadovybės turimomis žiniomis apie esamą padėtį ar veiksmus, faktiniai rezultatai galiausiai gali skirtis nuo šių vertinimų.

Dukterinės įmonės

Dukterinės įmonės, tai yra tos įmonės, kuriose Grupė, tiesiogiai ar netiesiogiai, nuosavybės teise turi daugiau nei pusę balso teisę turinčių akcijų arba kitais būdais gali kontroliuoti jų finansų ir veiklos politiką, yra konsoliduojamos.

Dukterinės įmonės konsoliduojamos nuo datos, kai Grupė įgyja šių įmonių kontrolę ir nebekonsoliduojamos nuo datos, kai ši kontrolė prarandama.

Dukterinių įmonių įsigijimai apskaitomi taikant pirkimo metodą. Įsigijimo savikainą sudaro perduoto turto, išleistų akcijų arba prisiimtų įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną bei tiesiogiai su įsigijimu susijusios išlaidos. Įsigijimo savikainos dalis, viršijanti įsigyto dukterinės įmonės grynojo turto tikrąją vertę, apskaitoma kaip prestižas. Tuo tarpu įsigyto dukterinės įmonės turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės sandorio dieną dalis, viršijanti įsigijimo savikainą, apskaitoma kaip neigiamas prestižas. Prestižo apskaitos politika pateikiama apskaitos principu „Nematerialusis turtas“.

Sandoriai tarp Grupės įmonių, likučiai bei nerealizuotas pelnas/nuostoliai iš sandorių tarp Grupės įmonių yra eliminuojami; nerealizuoti nuostoliai taip pat eliminuojami, išskyrus tuos atvejus, kai jie negali būti padengti. Kur būtina, dukterinių įmonių apskaitos principai buvo pakeisti, kad būtų užtikrintas nuoseklumas su Grupės taikomais apskaitos principais.

Jeigu dukterinės bendrovės nėra valdomos 100 proc., Grupė apskaito mažumos dalį, kurią sudaro trečiosioms šalims tenkanti grynojo veiklos rezultato ir grynojo turto dalis.

30-80 metų

5-35 metai

3-5 metai

3-8 metai

Nematerialusis turtas

(a) Prestižas

Prestižas yra įsigijimo vertės dalis, viršijanti Grupės įsigyto dukterinės bendrovės grynojo turto tikrąją vertę įsigijimo metu. Prestižas, atsiradęs įsigijus dukterines bendroves, Grupės konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje apskaitomas kaip nematerialusis turtas. Prestižas amortizuojamas taikant tiesiogiai proporcingą metodą, nurašant jo vertę per įvertintą jo naudingo tarnavimo laikotarpį, kuris yra 5 metai.

Jei yra vertės sumažėjimo požymių, apskaitinė prestižo vertė yra įvertinama ir iš karto nurašoma iki jo atgautinosios vertės.

(b) Neigiamas prestižas

Neigiamas prestižas parodo, kiek Grupės įsigytos dukterinės įmonės grynojo turto dalies tikroji vertė įsigijimo dieną viršija jo įsigijimo vertę. Neigiamas prestižas, susidaręs įsigijus dukterines įmones, pripažįstamas pajamomis įsigijimo momentu.

(c) Kitas nematerialusis turtas

Nematerialusis turtas, iš kurio Grupė tikisi gauti ekonominės naudos ateityje, apskaitomas įsigijimo verte, sumažinta sukauptos amortizacijos suma. Amortizacija skaičiuojama taikant tiesiogiai proporcingą (tiesinį) metodą per 1 - 5 metus.

Ilgalaikio turto vertės sumažėjimas

Kai tam tikri įvykiai ar aplinkybių pasikeitimas rodo, kad ilgalaikio materialiojo turto bei kito ilgalaikio turto, įskaitant prestižą ir nematerialųjį turtą, apskaitinė vertė gali būti nebeatgautina, atliekama šio turto peržvalga, siekiant nustatyti jo vertės sumažėjimo nuostolius. Turto vertės sumažėjimo nuostoliai pripažįstami ta suma, kuria apskaitinė turto vertė viršija jo atgautinąją vertę, kuri yra didesnė iš šių dviejų: grynoji turto pardavimo kaina arba turto tolesnio naudojimo vertė. Nustatant turto vertės sumažėjimą, turtas yra sugrupuojamas į mažiausias grupes, kurių atžvilgiu galima nustatyti atskirus pinigų srautus.

Biologinis turtas

Grupės valdomas biologinis turtas – produktyvieji ir penimi gyvuliai ir kiti gyvūnai, bei pasėliai 2006 m. gruodžio 31 d. buvo įvertinti rinkos vertėmis.

Atsargos

Atsargos apskaitomos savikaina arba grynąja realizavimo verte, priklausomai nuo to, kuri iš jų yra mažesnė. Savikaina apskaičiuojama FIFO metodu. Pagamintos ir nebaigtos produkcijos savikainą sudaro žaliavos, darbo ir kitos tiesioginės sąnaudos bei susijusios netiesioginės gamybos sąnaudos, atėmus

skolinimosi sąnaudas. Grynoji realizavimo vertė yra įvertinta pardavimo kaina, atėmus produkcijos užbaigimo ir pardavimo sąnaudas.

Pirkėjų skolos ir kitos gautinos sumos

Gautinos sumos pradžioje yra apskaitomos tikraja verte, o vėliau amortizuota savikaina, taikant efektyviosios palūkanų normos metodą, sumažinta vertės sumažėjimo suma. Gautinų sumų vertė sumažinama tada, kai yra objektyvių įrodymų, jog Grupė nesugebės atgauti visų šių sumų per iš anksto nustatytus terminus. Vertės sumažėjimo suma yra skirtumas tarp apskaitinės vertės ir įvertintų būsimųjų pinigų srautų, diskontuotų taikant efektyviają palūkanų normą, dabartinės vertės. Vertės sumažėjimo suma pripažįstama pelno (nuostolių) ataskaitoje. Beviltiškos skolos yra nurašomos tais metais, kuriais jos nustatomos kaip neatgautinos.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigai ir pinigų ekvivalentai apskaitomi nominalia verte. Pinigų srautų ataskaitos sudarymo tikslams pinigais ir pinigų ekvivalentais sudaro pinigai bankuose ir kasoje, indėliai iki pareikalavimo, terminuoti indėliai bei banko sąskaitos pereikvojimai (overdraftai). Banko sąskaitos pereikvojimai (overdraftai) balanse apskaitomi trumpalaikių įsipareigojimų paskolų straipsnyje.

Akcinis kapitalas

Paprastosios akcijos apskaitomos jų nominalia verte. Už parduotas akcijas gauta suma, viršijanti jų nominalią vertę, apskaitoma kaip akcijų priedai. Papildomos išlaidos, tiesiogiai priskiriamos naujų akcijų emisijai, apskaitomos atimant jas iš akcijų priedų.

Kai Bendrovė ar jos dukterinės įmonės įsigyja Bendrovės akcijų, už jas sumokėta suma, įskaitant visas priskiriamas neišvengiamas sąnaudas, atimama iš akcininkų nuosavybės kaip nuosavos akcijos, kol jos nėra parduodamos, naujai išleidžiamos ar anuliuojamos. Parduodant, išleidžiant ar anuliuojant nuosavas akcijas susidarantis pelnas ar nuostoliai neturi būti pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Kai tokios akcijos vėliau parduodamos arba naujai išleidžiamos, gaunamos lėšos apskaitomos konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje akcininkų nuosavybės straipsnyje.

Rezervai

Kiti rezervai

Kiti rezervai formuojami remiantis metinio visuotinio akcininkų susirinkimo nutarimu dėl paskirstytino pelno paskirstymo. Šis rezervas gali būti naudojamas tik metinio visuotinio akcininkų susirinkimo patvirtintiems tikslams.

Įstatymo numatytas rezervas

Įstatymo numatytas rezervas yra privalomas pagal Lietuvos Respublikos įstatymų reikalavimus. Kasmetinis pervedimas į įstatymo numatytą rezervą sudaro 5 proc. grynojo rezultato ir yra privalomas tol, kol šis rezervas pasiekia 10 proc. akcinio kapitalo. Įstatymo numatytas rezervas negali būti skirtas dividendų mokėjimui, tačiau gali būti panaudotas ateities nuostoliams padengti.

Paskolos

Paskolos pripažįstamos kai gaunamos ir apskaitomos grynąja verte, neįtraukiant sandorio sąnaudų. Vėliau gautos paskolos apskaitomos amortizuota verte, o tarp gautų grynujų įplaukų ir paskolos padengimo vertės susidaręs skirtumas arba pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje, arba pridedamas prie ilgalaikio materialiojo turto vertės per visą paskolos laikotarpį, taikant faktinės palūkanų normos metodą.

Pelno mokesčiai

Pelnas apmokestinamas 15 proc. (2005 m. – 15 proc.) pelno mokesčio tarifu pagal Lietuvos Respublikos mokesčių įstatymus.

Pelno mokesčio sąnaudos apskaičiuojamos ir sukaupiamos konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje remiantis konsoliduotos finansinės atskaitomybės sudarymo metu turima informacija bei vadovybės atliktais pelno mokesčio apskaičiavimais pagal Lietuvos Respublikos mokesčių įstatymus.

Lizingo apskaita - kai Grupė yra nuomininkė

Ilgalaikio materialiojo turto nuoma, kai Grupei perduodama iš esmės visa rizika ir nauda, susijusi su nuosavybe, yra klasifikuojama kaip finansinė nuoma. Finansinė nuoma kapitalizuojama remiantis įvertinta minimalaus lizingo mokesčio dabartine verte.

Lizingo apskaita - kai Grupė yra nuomininkė (tėsinys)

Nuomos mokesčiai paskirstomas tarp įsipareigojimų bei finansavimo sąnaudų taip, kad sudarytų fiksuotą palūkanų normą likusiam lizingo įsipareigojimų balansui. Atitinkamai, nuomos mokesčiai, t.y. skirtumas tarp visų minimalių įmokų pagal lizingo sutartį ir finansavimo sąnaudų, yra apskaitomi kaip trumpalaikiai ir ilgalaikiai įsipareigojimai. Palūkanos, tenkančios nuomos mokesčiui, yra apskaitomos pelno (nuostolių) ataskaitoje per visą nuomos laikotarpį taip, kad sudarytų pastovią periodišką palūkanų normą kiekvieno laikotarpio lizingo įsipareigojimų likučiui. Finansinės nuomos būdu įsigytas ilgalaikis materialusis turtas yra nudėvimas per jo naudingo tarnavimo laikotarpį.

Išmokos darbuotojams

(a) Socialinio draudimo įmokos

Grupė už savo darbuotojus moka socialinio draudimo įmokas į Valstybinį socialinio draudimo fondą (toliau – Fondas) pagal nustatytą įmokų planą, vadovaujantis vietos teisės aktų reikalavimais. Nustatytą įmokų planą – tai planas, pagal kurį Grupė moka fiksuoto dydžio įmokas į Fondą ir neturi teisinio ar konstruktyvaus įsipareigojimo toliau mokėti įmokas, jei Fondas neturi pakankamai turto, kad sumokėtų visas išmokas darbuotojams, susijusias su jų tarnyba dabartiniu ir ankstesniais laikotarpiais. Socialinio draudimo įmokos pripažįstamos sąnaudomis pagal kaupimo principą ir priskiriamos prie darbo užmokesčio sąnaudų.

(b) Išėitinės išmokos

Išėitinės išmokos darbuotojams mokamos nutraukus darbo santykius su darbuotoju iki įprasto išėjimo į pensiją amžiaus arba darbuotojui priėmus sprendimą savo noru išeiti iš darbo mainais į tokias išmokas. Grupė pripažįsta išėitines išmokas tada, kai ji yra akivaizdžiai įpareigota nutraukti darbo santykius su esamais darbuotojais pagal detalų oficialų darbo santykių nutraukimo planą be galimybės jo atsisakyti arba įpareigota mokėti išėitines išmokas po to, kai jos buvo pasiūlytos už išėjimą iš darbo savo noru. Jei išėitinės išmokos tampa mokėtinos vėliau nei per 12 mėnesių nuo balanso datos, jos turi būti diskontuojamos iki dabartinės vertės.

Pajamų pripažinimas

Pajamas sudaro sąskaitose nurodyta prekių ir paslaugų vertė, atėmus pridėtinės vertės mokesčių ir su pardavimais tiesiogiai susijusias kainų nuolaidas bei eliminavus pardavimus tarp Grupės narių. Pajamos iš prekių pardavimo pripažįstamos tik tada, kai pirkėjui perduodama visa reikšminga rizika ir nuosavybės į prekes teisės teikiama nauda.

Palūkanų pajamos pripažįstamos proporcingai per visą laikotarpį iki termino pabaigos, atsižvelgiant į grąžintiną pagrindinės paskolos dalies dydį ir numatytą palūkanų normą, kai nustatoma, kad Grupė uždirbs šias pajamas.

Dividendai

Grupės finansinėje atskaitomybėje dividendai yra apskaitomi tuo laikotarpiu, kai jie yra patvirtinami Grupės akcininkų.

Vienai akcijai tenkantis pelnas

Vienai akcijai tenkantis paprastasis pelnas apskaičiuojamas dalijant akcininkams tenkantį grynąjį pelną iš išleistų paprastųjų vardinių akcijų vidutinio svertinio vidurkio, neįskaitant paprastųjų vardinių akcijų, kurias nusipirko Grupė ir kurios laikomos kaip nuosavos akcijos.

Informacija apie segmentus

Grupės verslo segmentai – augalininkystės ir gyvulininkystės prekinės produkcinės gamyba. Paaškinamajame rašte yra pateikiama informacija apie pagrindinius segmentus.

Kapitalinė parama ir subsidijos

Subsidijos yra apskaitomos tikrąja verte tuomet, kai yra pakankamai įrodymų, jog subsidija bus gauta ir Grupė atitiks visas jai keliamas sąlygas.

Kapitalinė parama, gauta ilgalaikio materialiojo turto įsigijimui finansuoti, apskaitoma balanse kaip ilgalaikės ateinančių laikotarpių pajamos. Pelno (nuostolių) ataskaitoje jos pripažįstamos pajamomis pagal tiesiogiai proporcingą (tiesinį) metodą per susijusio ilgalaikio materialiojo turto nusidėvėjimo laikotarpį.

Palyginamieji praėjusio laikotarpio skaičiai

Kur buvo būtina, palyginamieji praėjusio laikotarpio skaičiai buvo perklasifikuoti, kad atitiktų šių metų finansinės atskaitomybės pateikimo pasikeitimus.

Finansinės rizikos valdymas

Finansinės rizikos faktoriai

Grupės veiklai kyla įvairi finansinė rizika, įskaitant skolos bei nuosavybės rinkos kainų pasikeitimo, užsienio valiutų kursų pasikeitimo ir palūkanų normų pasikeitimo įtaką. Grupės bendra rizikos valdymo programa atsižvelgia į tai, kad finansų rinkos yra nenuspėjamos, ir siekia iki minimumo sumažinti galimą neigiamą įtaką Grupės finansiniams rezultatams.

Valiutos kursų rizika

Rizika dėl valiutų kursų kitimo yra minimali, kadangi daugiausia pardavimų ir pirkimų yra vykdoma nacionaline valiuta.

Kreditavimo rizika

Grupėje nėra reikšmingos kredito rizikos koncentracijos. Pagal Grupės nustatytą politiką, prekės parduodamos tik klientams, turintiems atitinkamą atsiskaitymo istoriją.

Likvidumo rizika

Konservatyvus likvidumo rizikos valdymas leidžia palaikyti reikalingą grynujų pinigų kiekį ir pakankamas finansavimo sutartomis kreditinėmis lėšomis galimybes.

Palūkanų normos rizika

Grupės pajamos ir pinigų srautai iš įprastinės veiklos yra iš esmės nepriklausomi nuo palūkanų normų pasikeitimų rinkoje. Grupė neturi reikšmingo palūkanas uždirbančio turto. Grupės politika numato išlaikyti diversifikuotą skolų portfelį. Pasiskirstymas tarp fiksuotų ir kintamų palūkanų normų priklauso nuo esamos padėties rinkoje.

Tikrųjų verčių nustatymas

Laikoma, kad balansinės vertės, atėmus finansinio turto ir įsipareigojimų padidinimo koregavimus, atitinka jų tikrąsias vertes.

Apskaitos paaiškinimai

Kita pagrindinė reikalaujama informacija yra pateikta prie Prospekto pridedamos nepriklausomo audito ataskaitos dalyje “Konsoliduotos finansinės atskaitomybės pastabos”.

21.2. Istorinės metinės finansinės informacijos auditas

Emitento 2005 m. ir 2006 m. finansinę atskaitomybę, parengtą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, auditavo nepriklausoma audito bendrovė.

Šiame prospekte nėra pateikta kitos audituotos informacijos.

AUDITORIAUS IŠVADA

AB „AGROVALDYMO GRUPĖ“ AKCININKAMS

1. Mes atlikome čia pridedamų AB „Agrovaldymo grupė“ įmonių grupės konsoliduotų finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2006 m. gruodžio 31 d. balansas, 2006 metų pelno (nuostolių) ataskaita, pinigų

srautų ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, reikšmingų apskaitos politikos nuostatų santrauka bei kitos aiškinamosios pastabos, auditą ir 2006 m. metinio pranešimo, kuris yra pridedamas prie šios konsoliduotos finansinės atskaitomybės, patikrinimą. Ši finansinė atskaitomybė parengta pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinės atskaitomybės sudarymą bei Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus.

Bendrovės vadovų atsakomybė

2. Bendrovės vadovybė yra atsakinga už finansinės atskaitomybės paruošimą bei pateikimą pagal Verslo apskaitos standartus. Ši atsakomybė apima: vidaus kontrolės sistemos sukūrimą, įgyvendinimą bei priežiūrą, kuomet vidaus kontrolės sistema yra susijusi su finansinių ataskaitų, kuriose nėra reikšmingų informacijos iškraipymų dėl klaidų ar apgaulės, paruošimą bei pateikimą; tinkamos apskaitos politikos parinkimą bei taikymą, apskaitinių įvertinimų, atitinkančių susidariusias aplinkybes, sudarymą.

Auditoriaus atsakomybė

3. Mūsų pareiga, remiantis atliktu auditu, pareikšti savo nuomonę apie šią finansinę atskaitomybę ir įvertinti, ar metiniame pranešime pateikti duomenys atitinka finansinės atskaitomybės duomenis. Mes atlikome auditą pagal Tarptautinių audito standartus, išleistus Tarptautinės buhalterijų federacijos. Šie Standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės etikos normų bei planuotume ir atliktume auditą tokiu būdu, kad gautume pakankamą pagrindą tvirtinti, jog finansinėje atskaitomybėje nėra reikšmingų informacijos iškraipymų.

Audito apimtis

4. Auditas apima procedūrų atlikimą, kurių metu gaunami įrodymai, patvirtinantys finansinės atskaitomybės sumas ir atskleidimus. Auditorius pats sprendžia, kokias procedūras parinkti, atsižvelgdamas į finansinėse ataskaitose esančios informacijos reikšmingų iškraipymų dėl klaidų ar apgaulės rizikos įvertinimą. Šią riziką auditorius įvertina atsižvelgdamas į vidaus kontrolės sistemą, susijusią su Bendrovės finansinių ataskaitų paruošimu bei teisingu pateikimu tam, kad galėtų tinkamai suplanuoti audito procedūras, kurios yra tinkamos pagal aplinkybes, bet ne tam, kad būtų pareiškiama nuomonė apie Bendrovės vidaus kontrolės sistemą. Auditas taip pat apima apskaitos politikos bei vadovybės atliktų apskaitinių įvertinimų peržiūrą bei bendrą finansinės atskaitomybės pateikimą pagal finansinės atskaitomybės sudarymo tvarką. Mūsų darbas metinio pranešimo atžvilgiu apsiribojo patikrinimu, ar jame pateikti duomenys atitinka finansinės atskaitomybės duomenis, ir neapėmė vadovybės vertinimų, veiklos planų ir prognozių tikrinimo. Mes tikime, kad atliktas auditas suteikia pakankamą bei tinkamą pagrindą mūsų nuomonei.

Auditoriaus nuomonė apie Bendrovės finansinę atskaitomybę

5. Mūsų nuomone, pridedama finansinė atskaitomybė visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi AB „Agrovaldymo grupė“ įmonių grupės 2006 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę, 2006 metų veiklos rezultatus bei pinigų srautus ir yra parengta pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus bei kitus Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinės atskaitomybės sudarymą.

6. AB „Agrovaldymo grupė“ 2006 m. metiniame pranešime nepastebėjome jokių reikšmingų neatitikimų lyginant su audituota finansine atskaitomybe.

Rimas Butkevičius

Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000036
001211

Vilnius, 2007 m. balandžio 23 d.

UAB „Tezaurus auditas“

Audito įmonės pažymėjimo Nr.

21.3. Teisiniai ir arbitražo procesai

Lietuvos Respublikos apygardos teisme yra nagrinėjama civilinė byla pagal Emitento ieškinį dienraščiui dėl tikrovės neatitinkančių žinių paneigimo ir žalos atlyginimo.

Lietuvos Respublikos apygardos teisme yra nagrinėjama civilinė byla pagal Emitento kontroliuojamos įmonės ŽŪB „Spindulys“ pajininko Alfoanso Šniaukos ieškinį kitam pajininkui dėl ŽŪB „Spindulys“ pajų pirkimo pardavimo sutarčių nuginkijimo ir pajų įregistravimo.

Lietuvos Respublikos apygardos teisme yra sustabdyta civilinė byla pagal Emitento kontroliuojamos įmonės ŽŪB „Spindulys“ pajininko Antano Baubonio apeliacinį skundą dėl ŽŪB „Spindulys“ pajų įregistravimo.

Lietuvos Respublikos apylinkės teismuose yra sustabdytos civilinės bylos pagal Emitento kontroliuojamos įmonės ŽŪB "Spindulys" pajininko Antano Baubonio ieškinius dėl vykusių ŽŪB "Spindulys" susirinkimų nuginkijimo.

21.4. Esminiai neigiami emitento finansinės padėties pokyčiai

Per laikotarpį nuo jo paskutinės audituotos finansinės atskaitomybės paskelbimo neįvyko jokių didelių esminių emitento finansinės padėties ar finansinių perspektyvų pokyčių.

21.5. Reikšmingi Emitento finansinės ar verslo padėties pokyčiai. Pateikiamas bet kurių didelių grupės finansinės ar verslo padėties pokyčių, įvykusių po paskutinio finansinio laikotarpio, kurio audituotoji finansinė informacija arba tarpinė finansinė informacija buvo paskelbta, apibūdinimas arba atitinkamas paneigiantis teiginys.

2006 m. buvo įsigytos sekančios žemės ūkio bendrovės: 81 % Jurbarko rajono žemės ūkio bendrovės "Jurbarkai" pajų už 362 tūkst. Lt sumą, 99 % Skėmių žemės ūkio bendrovės pajų už 3 911 tūkst. Lt sumą ir 98 % Molėtų rajono žemės ūkio bendrovės "Alanta" pajų už 905 tūkst. Lt sumą. 2006 m. vasario mėn. Grupė pardavė 97 proc. dukterinės įmonės UAB „Žemės vystymo fondas AVG“ akcijų.

2006 m. kovo 16 d. AB Sampo bankas Grupei suteikė 3 000 tūkst. litų kredito liniją, kurios terminas pasibaigia 2013 m. kovo 16 d. Kredito linijai buvo nustatyta 6 mėn. VILIBOR + 2,4 proc. metinė palūkanų norma. Kredito tikslas – Želsvelės žemės ūkio bendrovės investicinio projekto finansavimas.

2006 m. rugsėjo 26 d. AB „Agrovaldymo grupė“ (AVG) pasirašė 25 mln. Lt (7,24 mln. EUR) vertės kreditavimo sutartį su AB DnB NORD banku. Apie 14 mln. Lt (4,05 mln. EUR) bus skirta palankesnėmis sąlygomis refinansuoti esamoms AVG grupės įmonių paskoloms, o likę 11 mln. Lt (3,19 mln. EUR) – investicijoms žemės ūkio produkcijos gamybai didinti.

2007 m. birželį planuojama išplatinti 14 mln. Lt. nominalios vertės obligacijų emisiją. Platinimo tikslas – refinansuoti 2006 m. išleistą obligacijų emisiją ir išplėsti investicijas į gamybą.

22. Papildoma informacija

22.1. Įstatinis kapitalas

22.1.1. Išleisto kapitalo dydis ir informacija apie kapitalo sudėtį pagal akcijų klases

Emitento išleisto kapitalo dydis 2007 m. gegužės 4 d. buvo:

Vertybinių popierių pavadinimas	Vertybinių popierių skaičius	Nominalioji vertė, Lt	Bendra nominali vertė, Lt	Dalis įstatiniame kapitale, proc.
Paprastosios vardinės akcijos	200 000	1,00	200 000	100

Visos akcijos yra pilnai apmokėtos.

Įmonės įkūrimo metu (2003 m. birželio mėn. 25 d.) buvo suformuotas 70 000 litų Emitento įstatinis kapitalas, išskaidytas į 700 vienetų 100 litų nominalo akcijų. Pertvarkant Emitentą į akcinę bendrovę (2006 m. sausio mėn. 26 d.) įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 150 000 litų (1 500 vienetų 100 Lt nominalo akcijų). 2006 m. kovo mėn. 27 d. akcijų nominali vertė buvo sumažinta iki 1 lito, padidinant

akcijų skaičių iki 150 000 vienetų. 2006 m. gegužės mėn. 15 d. įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 200 000 litų (200 000 vienetų 1 Lt nominalo akciju).

2007 m. balandžio 27 d. akcininkai priėmė sprendimą padidinti įstatinį kapitalą iki 10 000 000 litų. Naujos akcijos bus apmokėtos iš įmonės nepaskirstyto pelno.

22.2. Steigimo sutartis ir įstatai

22.2.1. Įmonių registras ir įrašo tame registre numeris bei Emitento veiklos tikslų apibūdinimas

Emitento duomenys kaupiami ir saugomi juridinių asmenų registre, kurio tvarkytojas šio dokumento pateikimo dienai yra VĮ „Registru centras“. Emitentui juridinių asmenų registro suteiktas kodas yra 126264360.

Emitento veiklos tikslas yra gauti pelną efektyviai ir produktyviai vystant komercinę – ūkinę veiklą, kurios pobūdis yra paslaugų, patarnavimo veikla, prekyba ir kitos operacijos su nekilnojamuoju turtu, didmeninė ir mažmeninė prekyba, statyba, tarpininkavimas, įvairių gaminių gamyba, reklama, nuosavo turto, transporto priemonių, įvairių mašinų ir įrengimų nuoma (Emitento įstatų 2.1 punktą).

23. Reikšmingos sutartys

Emitentas ar Emitento grupės įmonės nėra sudarę jokių reikšmingų sutarčių, sudarytų plėtojant verslą neįprastine tvarka, kurios paveiktų Emitento galimybes įvykdyti su išleidžiamais vertybiniais popieriais susijusius įsipareigojimus vertybinių popierių savininkams.

V PAPILDOMA INFORMACIJA

24. Į Prospektą įtraukti ekspertų pareiškimai ar ataskaitos

Į vertybinių popierių raštą nebuvo įtraukta eksperto teisėmis veikiančio asmens pareiškimų ar ataskaitų.

25. Prospekte naudojama trečiųjų šalių informacija

Šiame Prospekte yra naudojama informacija, paimta iš Lietuvos Agrarinės Ekonomikos Instituto leidžiamų leidinių (*Rinkotyra, Lietuvos žemės ūkis ir kaimo plėtra 2006*), Statistikos departamento prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės ir naujienų agentūros BNS pranešimų.

Informacija buvo perkelta tiksliai, kiek buvo įmanoma nustatyti iš tos trečiosios šalies paskelbtos informacijos, nebuvo praleista jokių faktų, dėl kurių perkeltaji informacija taptų netiksli ar klaidinanti.

26. Viešieji dokumentai

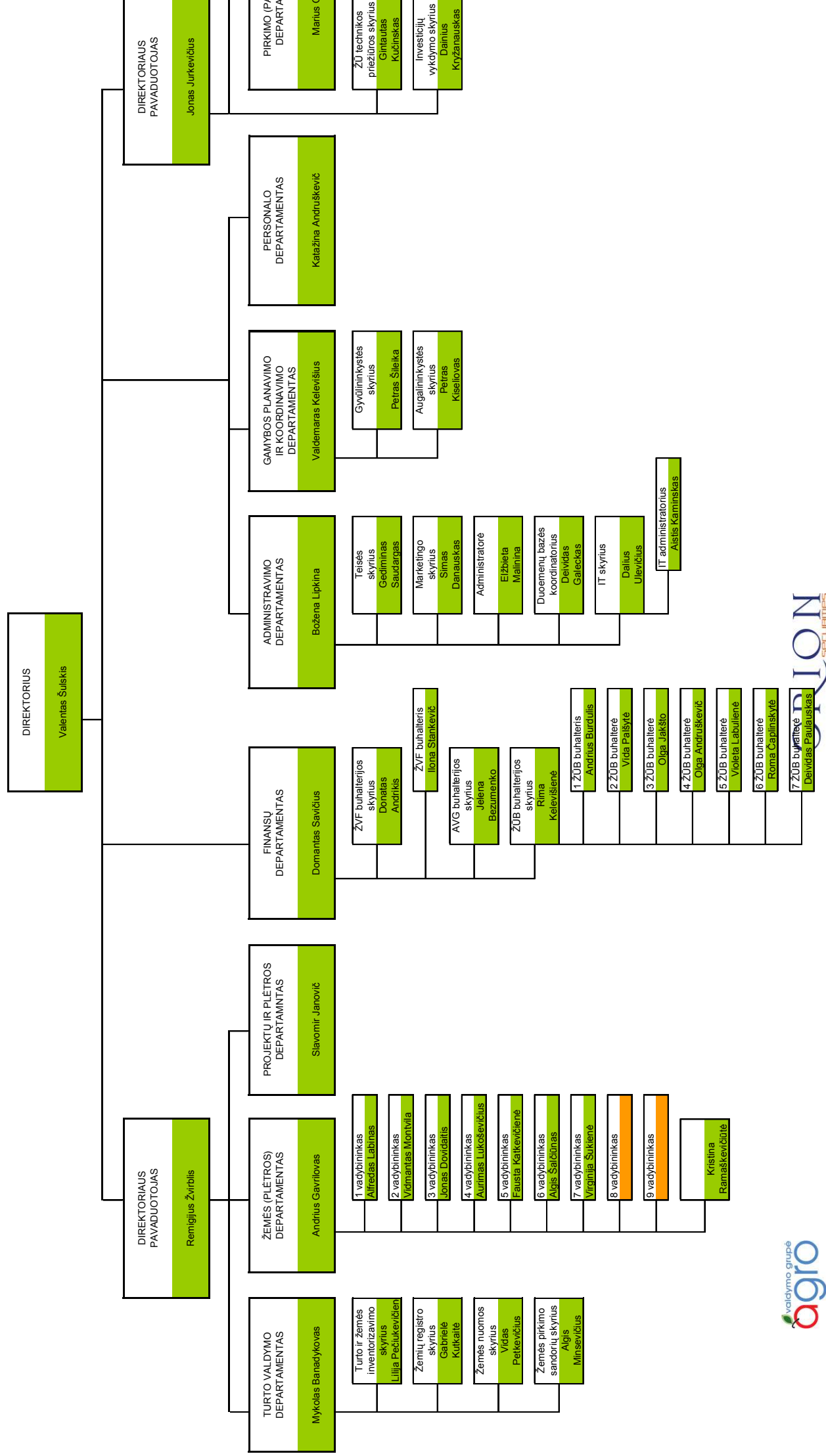
Per visą registracijos dokumento galiojimo laikotarpį, galima susipažinti su šiais dokumentais (arba jų kopijomis):

- a) Emitento steigimo sutartimi ir įstatais;
- b) visomis ataskaitomis, raštais ir kitais dokumentais, istorine finansine informacija, Emitento prašymu ekspertų parengtais įvertinimais ir ataskaitomis, kurių bet kuri dalis įtraukta arba įtraukta nuorodos būdu į registracijos dokumentą;
- c) Emitento konsoliduota istorine finansine informacija apie kiekvienus dvejus finansinius metus iki registracijos dokumento paskelbimo.

Su šiais dokumentais galima susipažinti Emitento buveinėje adresu Smolensko g. 10, Vilnius darbo dienomis nuo 8.00 iki 17.00 bei UAB FMI „Orion Securities“ A.Tumėno g.4, B korpusas, Vilnius darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30.

Su finansinėmis ataskaitomis bei prospektu taip pat galima susipažinti Emitento interneto tinklapyje adresu <http://www.agrovaldymas.com>.

VI PRIEDAS 1



Emitentas:

AB "Agrovaldymo grupė"

Smolensko g. 10, LT- 03201, Vilnius

Siūlymo koordinatorius ir finansinis Emitento patarėjas:

UAB FMI „Orion Securities“,

A. Tumėno g.4, B korpusas, LT – 01109, Vilnius
