

II. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) stanowi streszczenie informacji zawartych w Prospekcie („**Prospekt**”) sporządzonym na potrzeby oferty publicznej („**Oferta**”) nie więcej niż 40 000 000 akcji, które zostaną wyemitowane („**Akcje Nowej Emisji**”) i nie więcej niż 20 000 000 istniejących akcji („**Akcje Sprzedawane**”); Akcje Nowej Emisji i Akcje Sprzedawane określane są łącznie jako „**Akcje Oferowane**”) spółki AUGA Group AB („**Emitent**” lub „**Spółka**”); Spółka i jej Podmioty Zależne określane są łącznie jako „**Grupa**”) o wartości nominalnej EUR 0,29 każda, a także dopuszczenia („**Dopuszczenie**”) nie więcej niż 40 000 000 Akcji Nowej Emisji do obrotu na Nasdaq Vilnius („**Nasdaq Vilnius**”) i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”).

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu, określane jako „Elementy” zgodnie z Załącznikiem XXII (Zakres informacji w odniesieniu do podsumowań) do Rozporządzenia Prospektowego. Elementy te są wyszczególnione w Działach A – E (A.1 – E.7) poniżej. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i emitenta. Możliwy brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów. Może się zdarzyć, że mimo wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i emitenta, podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu nie znajdzie zastosowanie. W takim przypadku niniejsze Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „nie dotyczy”. W niniejszym Podsumowaniu terminy zdefiniowane będą miały znaczenie określone w pkt 1.6 *Definicje zastosowane w Prospekcie*.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Informacje</i>
A.1	Wstęp i ostrzeżenia	<p>Niniejsze Podsumowanie nie stanowi Prospektu Emisyjnego sporządzonego na potrzeby Oferty i Dopuszczenia Akcji Oferowanych i należy je czytać jedynie jako wstęp do Prospektu. Niniejsze Podsumowanie przedstawia fakty i okoliczności, które Spółka uznaje za istotne w związku z działalnością Spółki oraz Oferty Publicznej Akcji Oferowanych i Dopuszczenia Akcji Nowej Emisji, a także stanowi podsumowanie niektórych informacji podanych w sposób bardziej szczegółowy w innych częściach Prospektu. Każda decyzja o uczestnictwie w Ofercie oraz inwestycji w Akcje Spółki powinna być oparta na Prospekcie jako całości (wraz z wszelkimi jego zmianami i uzupełnieniami), a nie wyłącznie na podstawie niniejszego Podsumowania.</p> <p>Potencjalni Inwestorzy („Potencjalni Inwestorzy”) powinni mieć na uwadze, że w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie powód może, na mocy przepisów prawa krajowego danego państwa, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia całego Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Spółka przyjmuje odpowiedzialność cywilną w związku z treścią niniejszego Podsumowania (w tym jego tłumaczenia) wyłącznie w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z Prospektem jako całością, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2	Wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży Akcji	<p>Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty i Dopuszczenia, o których mowa w niniejszym Prospekcie. Nie może on być wykorzystywany przez pośredników finansowych do późniejszej odsprzedaży i/lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych.</p>

Dział B - Emitent

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Wymogi informacyjne</i>
B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta	<p>Prawna i handlowa nazwa Spółki: AUGA group AB.</p>
B.2	Siedziba / forma prawna / prawo właściwe / kraj siedziby	<p>Spółka jest spółką akcyjną z siedzibą w Wilnie, Litwa, pod adresem Konstitucijos ave. 21C, Wilno, Litwa. Spółka jest wpisana do Rejestru Osób Prawnych pod numerem 126264360. Spółka jest podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z prawem litewskim.</p>

B.3	<p>Główne czynniki charakteryzujące bieżącą działalność, działalność operacyjną oraz kategorie sprzedawanych produktów i świadczonych usług. Główne rynki, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p>	<p>Spółka jest jednym z największych podmiotów prowadzących działalność w zakresie podstawowej produkcji rolnej na Litwie. Dysponując 38 tys. ha gruntów uprawnych, Grupa uznaje się za największe zintegrowane pionowo przedsiębiorstwo produkcji żywności ekologicznej w Europie, kontrolujące cały proces produkcji – od pola do produktu końcowego. Jednym z głównych atutów Grupy jest możliwość dostarczania szerokiej gamy produktów ekologicznych w dużych ilościach oraz zapewnienia kontroli i identyfikowalności łańcucha produkcyjnego.</p> <p>Chociaż większość przychodów Grupy pochodzi ze sprzedaży grzybów, plonów i mleka, Grupa wyróżnia następujące segmenty działalności: (i) produkty mleczne, (ii) uprawa roślin, w tym uprawa pszenicy, roślin strączkowych, rzepaku, jęczmienia i kilku innych kategorii upraw, w tym trawy i kukurydzy na paszę), (iii) uprawa grzybów oraz (iv) pozostała działalność, obejmująca usługi związane z rolnictwem (np. zbieranie plonów), dzierżawę małych działek gruntów (np. na rzecz spółek telekomunikacyjnych w celu budowy wież), jak również usługi w zakresie księgowości i zarządzania świadczone przez Grupę na rzecz jej Spółek Zależnych („Spółki Zależne”).</p> <p>Dziesięciu największych klientów pod względem obrotów wygenerowało ok. 50% łącznych przychodów Grupy. Grupa jest zorientowana na eksport – ok. 80% przychodów ze sprzedaży w 2017 r. pochodziło z eksportu (głównie grzybów, zbóż i mleka). W 2017 r. głównymi rynkami eksportowymi Grupy były kraje skandynawskie i bałtyckie, Polska i Niemcy. W 2017 r. Grupa rozpoczęła eksport do Izraela, Wielkiej Brytanii, Holandii, Japonii i Korei Południowej.</p>
B.4a	<p>Znaczące tendencje z ostatniego okresu mające wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność</p>	<p>Na 31 grudnia 2017 r. Grupa uprawiała ok. 33 tys. ha gruntów, z czego ok. 6 tys. ha leżących w 2017 r. odłogiem zostało zasianych i było przedmiotem zbiorów w sezonie 2017/2018. Ponadto w 2018 r. w związku z nabyciem spółki Raseinių agra UAB powierzchnia gruntów uprawnych powiększy się o ok. 5,2 tys. ha. W efekcie całkowita powierzchnia upraw wzrosło o ok. 11 tys. ha, z ok. 27 tys. ha w 2017 r. do 38 tys. ha w 2018 r. Jednym z podstawowych celów Grupy w chwili obecnej jest pomyślnie zakończenie procesu powiększania areалу upraw i przekształcania go na potrzeby upraw ekologicznych.</p> <p>Oczekuje się, że pomimo wzrostu areálu gruntów uprawnych całkowita kwota dopłat do upraw ekologicznych pozostanie mniej więcej na tym samym poziomie. Pomimo przejścia na rolnictwo ekologiczne, spółka UAB Raseinių agra nie otrzyma dopłat do upraw ekologicznych, ponieważ wszystkie środki w ramach litewskiej polityki rolnej na lata 2014-2020 w ramach sektora „Rolnictwo Ekologiczne” zostały już rozdzielone. UAB Raseinių agra rozpoczęła proces przechodzenia na produkcję żywności ekologicznej w 2017 r. i oczekuje się, że całość jej produkcji uzyska certyfikat rolnictwa ekologicznego w 2019 r.</p> <p>Dla osiągnięcia pożądaných rezultatów kluczowe znaczenie ma terminowa i prawidłowa eksploatacja pól, dlatego Grupa planuje również kontynuować inwestycje w sprzęt rolniczy przeznaczony dla rolnictwa ekologicznego. Dodatkowe inwestycje w sprzęt rolniczy będą konieczne również ze względu na powiększenie areálu gruntów uprawnych. W okresie przejściowym Grupa planuje przeprowadzenie szeregu testów operacyjnych dotyczących modelu zrównoważonego rolnictwa ekologicznego w celu zwiększenia wydajności i plonów.</p> <p>Na 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała 3670 krów mlecznych (2016 r.: 3554), 2949 jałówek (2016 r.: 3277) hodowanych na potrzeby odnowienia stada oraz 128 byków (2016 r.: 191). Zysk brutto segmentu produkcji mlecznej wyniósł w 2017 r. 0,5 mln EUR. Grupa produkuje i sprzedaje rocznie około 11 tys. ton świeżych grzybów uprawnych. W 2017 r. zysk brutto segmentu uprawy grzybów wyniósł ok. 1 mln EUR.</p> <p>Planuje się, że liczba zwierząt gospodarskich pozostanie na niezmiennym poziomie. Mleko produkowane przez Grupę posiada certyfikat ekologiczny od sierpnia 2017 r., jednak na koniec 2017 r. nie całe wyprodukowane mleko było sprzedane po wyższej cenie stosowanej dla produktów ekologicznych. Celem Grupy jest znaczne zwiększenie w 2018 r. udziału mleka ekologicznego sprzedawanego po wyższej cenie.</p> <p>Oczekuje się, że w zakresie uprawy grzybów Grupa utrzyma wiodącą pozycję we wszystkich krajach bałtyckich, przy czym w najbliższych latach nie przewiduje się znacznego zwiększenia mocy produkcyjnych. Dzięki pełnemu przejściu rolniczych spółek zależnych Grupy w 2017 r. na ekologiczne metody uprawy, uzyskana została wystarczająca ilość słomy organicznej na potrzeby uprawy grzybów. Niewystarczająca ilość tego materiału stanowiła w przeszłości główne wąskie gardło</p>

		w uprawie grzybów ekologicznych. W związku z tym Grupa spodziewa się zwiększenia udziału grzybów ekologicznych w produkcji oraz rozwoju nowych rynków zbytu dla tego produktu.																																				
B.5	Opis Grupy. Pozycja Spółki w Grupie	Spółka jest podmiotem dominującym Grupy. Na dzień sporządzenia Prospektu Grupa kontrolowała 135 Podmiotów Zależnych: 67 przedsiębiorstw rolnych oraz pozostałe jednostki, których przedmiotem działalności jest nabywanie gruntów, ich dzierżawa, zarządzanie oraz inne rodzaje działalności.																																				
B.6	Osoby, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Spółki lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa litewskiego oraz liczba tych głosów. Prawa głosu znacznych akcjonariuszy Bezpośrednia lub pośrednia kontrola nad Spółką	<p>Stan posiadania Akcji Emitenta przez Znacznych Akcjonariuszy („Znaczeni Akcjonariusze”) na dzień sporządzenia Prospektu jest podany poniżej:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nazwa spółki</th> <th>Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza (szt.)</th> <th>Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza, (%.)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Baltic Champs Group UAB</td> <td>165 167 939</td> <td>88,13</td> </tr> <tr> <td>Multi Asset Selection Fund</td> <td>10 920 736</td> <td>5,83</td> </tr> <tr> <td>Akcje w wolnym obrocie</td> <td>11 327 577</td> <td>6,04</td> </tr> <tr> <td>Ogółem</td> <td>187 416 252</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Spółka.</p> <p>Wszystkie Akcje Emitenta (w tym Akcje Nowej Emisji po emisji) dają takie same prawa głosu wszystkim akcjonariuszom.</p> <p>Kontrolę nad Emitentem sprawują akcjonariusze Emitenta. Emitent nie posiada wiedzy o żadnej innej kontroli sprawowanej bezpośrednio lub pośrednio, poza tym, że spółka Baltic Champs Group UAB („Akcjonariusz Sprzedający”) jest podmiotem w pełni zależnym od pana Kęstutisa Juščiusa, Prezesa Zarządu.</p> <p>Spółce nie są znane żadne ustalenia, które w przyszłości mogłyby skutkować zmianą kontroli nad Spółką. Ponadto, Spółce nie są znane żadne umowy o sprawowaniu wspólnej kontroli pomiędzy jej akcjonariuszami. Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach pomiędzy akcjonariuszami Spółki w sprawie wykonywania praw głosu po dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki.</p>	Nazwa spółki	Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza (szt.)	Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza, (%.)	Baltic Champs Group UAB	165 167 939	88,13	Multi Asset Selection Fund	10 920 736	5,83	Akcje w wolnym obrocie	11 327 577	6,04	Ogółem	187 416 252	100																					
Nazwa spółki	Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza (szt.)	Prawa głosu i Akcje będące w posiadaniu akcjonariusza, (%.)																																				
Baltic Champs Group UAB	165 167 939	88,13																																				
Multi Asset Selection Fund	10 920 736	5,83																																				
Akcje w wolnym obrocie	11 327 577	6,04																																				
Ogółem	187 416 252	100																																				
B.7	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe. Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej i wyniku operacyjnym Spółki po okresie objętym wybranymi najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi.	<p>Wybrane informacje finansowe ze zbadanego rocznego i niezbadanego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy (w tys. EUR).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozycja</th> <th>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.</th> <th>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.</th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.</th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.</th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(niezbadane)</td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane)</td> </tr> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>11 492</td> <td>12 107</td> <td>48 784</td> <td>39 630</td> <td>47 425</td> </tr> <tr> <td>Zysk z działalności operacyjnej</td> <td>989</td> <td>289</td> <td>6 697</td> <td>3 890</td> <td>8 129</td> </tr> <tr> <td>Zysk/(strata) brutto</td> <td>625</td> <td>17</td> <td>4 793</td> <td>1 792</td> <td>6 128</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</td> <td>625</td> <td>17</td> <td>5 015</td> <td>2 145</td> <td>5 559</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Śródroczne.</p> <p>Wybrane informacje finansowe ze zbadanych rocznych i niezbadanych śródrocznych skonsolidowanych bilansów Grupy (w tys. EUR)</p>	Pozycja	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.		(niezbadane)		(zbadane)			Przychody ze sprzedaży	11 492	12 107	48 784	39 630	47 425	Zysk z działalności operacyjnej	989	289	6 697	3 890	8 129	Zysk/(strata) brutto	625	17	4 793	1 792	6 128	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	625	17	5 015	2 145	5 559
Pozycja	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.																																	
	(niezbadane)		(zbadane)																																			
Przychody ze sprzedaży	11 492	12 107	48 784	39 630	47 425																																	
Zysk z działalności operacyjnej	989	289	6 697	3 890	8 129																																	
Zysk/(strata) brutto	625	17	4 793	1 792	6 128																																	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	625	17	5 015	2 145	5 559																																	

Pozycja	Okres 3 miesiące zakończony y 31 marca 2018 r.	Rok zakończony ny 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony ny 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony ny 31 grudnia 2015 r.
	(niezbadane)	(zbadane)		
Rzeczowe aktywa trwałe	88 463	85 235	76 262	89 634
Aktywa biologiczne (inventarz żywy itp.)	7 949	8 029	6 858	6 637
Pozostałe aktywa trwałe	8 408	5 867	3 573	10 590
Aktywa trwałe razem	104 820	99 131	86 693	106 861
Aktywa biologiczne (rośliny uprawne, podłoże pod uprawę grzybni itp.)	12 861	10 111	5 223	4 067
Zapasy	23 770	25 547	15 157	8 856
Należności z tytułu dostaw i usług, zaliczki oraz pozostałe należności	11 937	10 765	13 367	11 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 040	620	1 650	4 068
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 247	2 374	-	-
Aktywa obrotowe razem	53 855	49 417	35 397	28 405
Aktywa razem	158 675	148 548	122 090	135 266
Kapitał własny razem	79 640	79 015	72 238	69 130
Kredyty, pożyczki i leasing finansowy	25 928	22 522	20 365	21 319
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 343	4 313	3 719	6 672
Zobowiązania długoterminowe razem	30 271	26 835	24 084	27 991
Bieżąca część kredytów i pożyczek długoterminowych oraz leasingu finansowego	7 022	7 462	6 275	19 282
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 673	13 607	5 350	6 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 358	14 467	8 796	8 473
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 711	7 162	5 347	4 313
Zobowiązania krótkoterminowe razem	48 764	42 698	25 768	38 145
Zobowiązania ogółem	79 035	69 533	49 852	66 136
Pasywa razem	158 675	148 548	122 090	135 266
Zadłużenie finansowe (krótkoterminowe i długoterminowe, w tym z tytułu leasingu finansowego)	54 622	43 591	31 990	46 678
Kapitał zainwestowany (zadłużenie finansowe i kapitał własny ogółem)	134 262	122 606	104 228	115 808

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Śródroczne.

Wybrane informacje finansowe ze zbadanych rocznych i niezbadanych śródrocznych sprawozdań z przepływów pieniężnych Grupy (w tys. EUR).

Pozycja	Okres 3 miesiące zakończony ny	Okres 3 miesiące zakończony ny	Rok zakończony ny 31 grudnia	Rok zakończony ny 31 grudnia	Rok zakończony ny 31 grudnia
---------	---	---	---------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

	31 marca 2018 r.	31 marca 2017 r.	2017 r.	2016 r.	2015 r.
	(niezbadane)		(zbadane)		
Przepływy pieniężne z (do) działalności operacyjnej	(3 162)	1 165	4 365	806	8 059
Przepływy pieniężne z (do) działalności inwestycyjnej	(2 399)	(2 455)	(6 552)	1 430	(1 544)
Przepływy pieniężne z (do) działalności finansowej	5 981	53	1 158	(4 654)	(3 501)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Śródroczne.

Niniejszy Prospekt zawiera pewne wskaźniki finansowe, które nie zostały zdefiniowane ani uznane zgodnie z MSSF („MSSF”) i które uznaje się za „alternatywne pomiary wyników” w rozumieniu „Wytocznych ESMA ws. Alternatywnych Pomiarów Wyników” wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w dniu 5 października 2015 r. („Alternatywne Pomiary Wyników”). W niniejszym Prospekcie przedstawiono następujące Alternatywne Pomiary Wyników, bardziej szczegółowo opisane poniżej.

Pozycja	Okres 12 miesiący zakończ ony 31 marc a 2018 r.	Okres 12 miesiący zakończ ony 31 marc a 2017 r.	Rok zakończ ony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończ ony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończ ony 31 grudnia 2015 r.
EBITDA*, w tys. EUR	13 750	10 757	14 193	11 213	12 702
EBITDA**, w tys. EUR	12 724	9 286	13 178	9 623	10 748
Marża EBITDA* (%)	28,55	25,12	29,09	28,29	26,78
Marża EBITDA** (%)	26,42	21,69	27,01	24,28	22,66
Dług/EBITDA* (x)	3,97	3,36	3,07	2,85	3,67
Dług/EBITDA** (x)	4,29	3,89	3,31	3,32	4,34
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku trwałego (x)	0,50	0,56	0,53	0,59	0,51
Skorygowany kapitał obrotowy, w tys. EUR	29 602	19 812	26 101	19 604	15 499
Wskaźnik płynności (x)	1,10	1,24	1,16	1,37	0,74
Wskaźnik płynności szybkiej (x)	0,62	0,87	0,56	0,78	0,51
ROA (%)	5,13	2,43	4,95	3,02	6,29
ROE (%)	7,34	2,27	6,54	3,09	9,03

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Uzgodnienia pomiędzy Alternatywnymi Pomiarami Wyników a pozycjami przedstawionymi w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych przedstawiono poniżej (w tys. EUR):

EBITDA* – przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej z wyłączeniem korekt z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów biologicznych, zmian w kapitale obrotowym, zapłaconego podatku dochodowego, odsetek otrzymanych i odsetek zapłaconych. 2017: Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej 4.365 +

Strata (zysk) z tytułu zmian wartości godziwej aktywów biologicznych 4.159 + (Wzrost) spadek wartości aktywów biologicznych 6.568 - (Wzrost) spadek należności z tytułu dostaw i usług i rozliczeń międzyokresowych 3.468 + (Wzrost) spadek wartości zapasów 6.675 - Spadek (wzrost) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań 5.908 + Odsetki zapłacone 1.802 = 14.193.

Zarząd korzysta z pomiaru EBITDA będąc zdania, że jest to wskaźnik powszechnie stosowany przez kredytodawców, inwestorów i analityków. Użycie wskaźnika EBITDA i sposób jego obliczania przez Grupę mogą się różnić od jego użycia i obliczania przez inne spółki. W szczególności, EBITDA prezentowana w niniejszym Prospekcie jest obliczana w sposób określony w warunkach niektórych kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę.

Okres 12 miesięcy do 31 marca 2018 r.:

- a) EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2018 r.: Zysk (strata) brutto 625 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 1.742 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 54 - Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych 1.898 + (Zysk) strata na sprzedaży aktywów trwałych 26 + Odpisy aktualizujące wartość Zapasów i Aktywów Biologicznych 74 + Koszty finansowe netto 364 - Dotacje do aktywów rozpoznane jako przychód 141 = 846;
- b) + EBITDA za 2017 r. (zob. poniżej);
- c) - EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2017 r. (zob. poniżej).

Okres 12 miesięcy do 31 marca 2017 r.:

- a) EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2017 r.: Zysk (strata) brutto 17 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 1.532 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 2 + (Zysk) strata na sprzedaży aktywów trwałych 43 + Koszty finansowe netto 251 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 556 = 1 289;
- b) + EBITDA za 2016 r. (zob. poniżej);
- c) - EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2016 r.: Zysk (strata) brutto 555 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 1.395 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 34 + (Zysk) strata na sprzedaży aktywów trwałych 41 - (Zysk) strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych 22 - Koszty finansowe netto 389 + Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 131 = 1.745.

2017: Zysk (strata) brutto 4.793 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.800 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 178 + Odpisy aktualizujące i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych 41 - (Zysk) strata na sprzedaży aktywów trwałych 2 + Odpisy na Zapasy i Aktywa Biologiczne 1.102 + Koszty finansowe netto 1.904 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 623 = 14.193.

2016: Zysk (strata) brutto 1.792 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.058 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 50 + Odpisy aktualizujące i utrata wartości środków trwałych 559 + (Zysk) strata na sprzedaży aktywów trwałych 227 + Odpisy na Zapasy i Aktywa Biologiczne 1.266 + Koszty finansowe netto 2.098 - Nabyte zobowiązania własne z dyskontem 184 + Utrata wartości Należności 10 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 663 = 11.213.

2015: Zysk (strata) brutto 6.128 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.177 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 151 + Odpisy aktualizujące i utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych 640 - (Zysk) ze sprzedaży Nieruchomości Inwestycyjnych 174 + Odpisy wartości Zapasów 1.509 + Koszty finansowe netto 2.001 - Nabyte zobowiązania własne z dyskontem 10 - Przeszacowanie Nieruchomości Inwestycyjnych 3.339 + Utrata wartości należności 65 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 446 = 12.702.

EBITDA** jest obliczana jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatku dochodowego od osób prawnych oraz amortyzacji, a dodatkowo przy wyeliminowaniu wpływu zdarzeń jednorazowych na zysk netto.

Okres 12 miesięcy do 31 marca 2018 r.:

- a) EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2018 r.: Zysk (strata) brutto 625 + Koszty finansowe 329 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych; amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych i dotacje do aktywów ujęte jako przychód 1.619 - (odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów Karakash agro OOO i Karakash OOO 1.898 - koszty rozwiązania umowy zakupu Arginta Engineering UAB 715 + inne zdarzenia jednorazowe 31) =

		<p>1.359;</p> <p>b) + EBITDA za 2017 r. (zob. poniżej);</p> <p>c) - EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2017 r. (zob. poniżej).</p> <p>Okres 12 miesięcy do 31 marca 2017 r.:</p> <p>a) EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2017 r.: Zysk (strata) brutto 17 + Koszty finansowe 252 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych; amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych i dotacje do aktywów ujęte jako przychód 1.535 + Zdarzenia jednorazowe 10 = 1.814;</p> <p>b) + EBITDA za 2016 r. (zob. poniżej);</p> <p>c) - EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2016 r.: Zysk (strata) brutto 583 + Koszty finansowe 389 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych; amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych i dotacje do aktywów ujęte jako przychód 1.297 - Zdarzenia jednorazowe 118 = 2.151.</p> <p>2017: Zysk (strata) brutto 4.793 + Koszty finansowe 1.904 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.800 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 178 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 623 + Zdarzenia jednorazowe 126 = 13.178.</p> <p>2016: Zysk (strata) brutto 1.792 + Koszty finansowe 2.098 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.058 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 50 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 663 + Zdarzenia jednorazowe 288 = 9.623.</p> <p>2015: Zysk (strata) brutto 6.128 + Koszty finansowe 2.001 + Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych 6.177 + Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 151 - Dotacje do aktywów ujęte jako przychód 446 - Zdarzenia jednorazowe 3.263 (eliminacja zysku z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych -3.339 + pozostałe zdarzenia jednorazowe 76) = 10.748.</p> <p>Marża EBITDA = EBITDA/Przychody ze sprzedaży.</p> <p>Dług/EBITDA = (Kredyty i pożyczki długoterminowe + zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego + bieżąca część kredytów i pożyczek długoterminowych + bieżąca część zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego + krótkoterminowe kredyty i pożyczki) / EBITDA.</p> <p>Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku trwałego = Kapitał własny ogółem / Aktywa razem.</p> <p>Skorygowany kapitał obrotowy = Bieżące aktywa biologiczne + Należności z tytułu dostaw i usług, zaliczki i pozostałe należności + Zapasy - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - Pozostałe zobowiązania i zobowiązania krótkoterminowe.</p> <p>Sposób liczenia skorygowanego kapitału obrotowego eliminuje elementy pieniężne i finansowe pozwalając tym samym czytelnikowi zauważyć jak krótkoterminowe aktywa i zobowiązania bezpośrednio związane z działalnością Grupy są wykorzystywane. Aktywa obrotowe razem oraz zobowiązania krótkoterminowe razem są używane do obliczenia wskaźnika płynności, który również jest wskazany jako podstawowy wskaźnik Grupy.</p> <p>Wskaźnik płynności = Aktywa obrotowe razem / Zobowiązania krótkoterminowe razem.</p> <p>Wskaźnik płynności szybkiej = (Aktywa obrotowe razem - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe razem.</p> <p>ROA = Zysk z działalności operacyjnej / ((Aktywa razem na koniec roku + aktywa razem na początek roku)/2). Okres 12 miesięcy do 31 marca 2018 r.: $7.397/((158.675+129.953)/2) = 5,13\%$. Okres 12 miesięcy do 31 marca 2017 r.: $3.192/((129.953+132.239)/2) = 2,43\%$. 2017: $6.697/((148.548+122.090)/2) = 4,95\%$. 2016: $3.890/((122.090+135.266)/2) = 3,02\%$. 2015: $8.129/((135.266 + 123.031)/2) = 6,29\%$.</p> <p>ROE = Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki / ((Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec roku + Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na początek roku)/2). Okres 12 miesięcy do 31 marca 2018 r.: $5.573/((79.640+72.255)/2) = 7,34\%$. Okres 12 miesięcy do 31 marca 2017 r.: $1.607/((72.255+69.392)/2) = 2,27\%$. 2017: $4.926/((78.633+71.945)/2) = 6,54\%$. 2016: $2.173/((71.945+68.809)/2) = 3,09\%$. 2015: $5.618/((68.809+55.604)/2) = 9,03\%$.</p>
--	--	---

B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma	Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma.
B.9	Prognozowana lub szacowana wartość zysku	Nie dotyczy. Emitent nie przedstawia w Prospekcie prognoz i szacunków finansowych.
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych	<p>Spółka PricewaterhouseCoopers UAB w swoim sprawozdaniu z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. zwróciła uwagę na następującą kwestię:</p> <p><i>Zwracamy uwagę na Notę 30 do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na kluczową kwestię badania „Nadzór regulacyjny nad Spółką”, które opisują niepewność związaną z rozstrzygnięciem sporu prawnego pomiędzy Spółką a Bankiem Litwy. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń w tej sprawie.</i></p> <p>Spółka PricewaterhouseCoopers UAB w swoim sprawozdaniu z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. zwróciła uwagę na następującą kwestię:</p> <p><i>Zwracamy uwagę na Notę 30 do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na kluczową kwestię badania „Nadzór regulacyjny nad Spółką”, które opisują niepewność związaną z rozstrzygnięciem sporu prawnego pomiędzy Spółką a Bankiem Litwy. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń w tej sprawie.</i></p> <p>Spółka KPMG Baltics UAB w swoim sprawozdaniu z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. zwróciła uwagę na następującą kwestię:</p> <p><i>Nie zgłaszając zastrzeżeń do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na Notę 31 informującą, że Agrowill Group AB otrzymała Decyzję nr 241-38 z dnia 15 lutego 2016 r. od Departamentu Nadzoru Banku Litwy. Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem Departamentu Nadzoru Banku Litwy, w tym z kwestią wyceny akcji spółki UAB eTime Invest, które zostały wykorzystane przez jednego z akcjonariuszy Spółki jako wkład niepieniężny na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Agrowill Group AB, i zaskarżył do sądu decyzję Departamentu Nadzoru Banku Litwy. Jak wyjaśniono w Nocie 31, obecnie nie można określić ostatecznego wyniku tej sprawy ani jej konsekwencji.</i></p> <p>Spółka zwraca uwagę, że w dniu 18 maja 2018 r. została zakończona powtórna wycena retrospektywna 100% akcji spółki eTime invest UAB, a firma Newsec valuations UAB sporządziła nowy raport z wyceny spółki. Urząd ds. Audytu, Rachunkowości, Wyceny Majątku i Zarządzania Niewypłacalnością działający przy Ministerstwie Finansów Republiki Litewskiej sprawdził sprawozdanie z dnia 18 maja 2018 r. dotyczące wyceny retrospektywnej 100% akcji spółki eTime invest UAB i w dniu 11 czerwca 2018 r. ustalił, że spełnia on wymogi art. 22 Ustawy Republiki Litewskiej o Podstawach Wyceny Majątku i Przedsiębiorstw. W związku z powyższym, powyższa dyspozycja Banku Litewskiego została należycie wypełniona, co oznacza brak sporu dotyczącego zapłaty za wcześniej wyemitowane Akcje Spółki. W efekcie wszystkie te Akcje są w pełni opłacone.</p>
B.11	Kapitał obrotowy	W ocenie Emitenta kapitał obrotowy Grupy jest wystarczający na bieżące potrzeby (w ciągu 12 najbliższych miesięcy). Ze względu na specyfikę działalności Grupy związanej z rolnictwem, a w szczególności rolnictwem ekologicznym, kapitał obrotowy potrzebny na działalność operacyjną ma stosunkowo wysokie zapotrzebowanie przez cały rok. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zwykle jest najwyższe w drugim i trzecim kwartale. Grupa korzysta z krótkoterminowych kredytów obrotowych, aby częściowo finansować kapitał obrotowy. Kredyty obrotowe są zwykle odnawiane co roku na standardowych zasadach.

Dział C – Papiery wartościowe

Element	Tytuł	Wymogi informacyjne
C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych oraz kod identyfikacyjny papierów wartościowych	<p>Wszystkie Akcje są (a Akcje Nowej Emisji będą) akcjami zwykłymi imiennymi o wartości nominalnej 0,29 EUR każda i są zarejestrowane w Nasdaq CSD („Nasdaq CSD”) pod kodem ISIN LT0000127466 oraz na rachunku zagranicznym polskiej instytucji rozliczeniowej („KDPW”) w Nasdaq CSD.</p> <p>Po wyemitowaniu i zarejestrowaniu Akcji Nowej Emisji oraz asymilacji poprzedniej emisji, kod ISIN Akcji Nowej Emisji będzie taki sam jak kod ISIN Akcji już wyemitowanych.</p>

		Wszystkie Akcje, w tym Akcje Nowej Emisji, przyznają akcjonariuszom takie same prawa majątkowe i niemajątkowe (tzn. żadne z nich nie są akcjami uprzywilejowanymi).
C.2	Waluta emisji	EUR (euro).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych / wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji	<p>Na dzień sporządzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 54 350 713,08 EUR i dzieli się na 187 416 252 Akcje imienne o wartości nominalnej 0,29 EUR każda.</p> <p>Na dzień sporządzenia Prospektu wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obrocie Akcje są w pełni opłacone.</p>
C.4	Prawa związane z papierami wartościowymi	<p>Zgodnie z Artykułem 4 Statutu („Statut”), z akcjami Spółki związane są następujące prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> – prawo do udziału w zysku Spółki (dywidendy); – prawo do wypłaty ze środków Spółki w wypadku obniżenia kapitału zakładowego w celu wypłaty środków akcjonariuszom; – prawo do udziału w majątku Spółki w wypadku likwidacji; – prawo do nieodpłatnego otrzymania akcji w wypadku podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, z wyjątkiem przypadków określonych przepisami Prawa Spółek („Prawo Spółek”); – prawo pierwszeństwa objęcia akcji lub obligacji zamiennych emitowanych przez Spółkę, z wyjątkiem sytuacji, gdy Walne Zgromadzenie („Walne Zgromadzenie”) podejmie uchwałę o wyłączeniu prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcjonariuszy w trybie określonym w przepisach Prawa Spółek; – prawo do zbywania wszystkich lub jakichkolwiek akcji na rzecz innych osób w trybie określonym w Statucie oraz przepisach i regulacjach obowiązujących na terytorium Litwy. Przedmiotem zbycia na rzecz innych osób mogą być wyłącznie w pełni opłacone akcje; – prawo do udzielania pożyczek Spółce w trybie określonym obowiązującymi przepisami prawa litewskiego. Spółka nie może ustanawiać zastawu na własnych aktywach na rzecz akcjonariuszy, którzy udzielają jej pożyczki. Oprocentowanie pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariusza nie może być wyższe od średniego oprocentowania kredytów banków komercyjnych w miejscu zamieszkania pożyczkodawcy udzielającego pożyczki lub w miejscu, w którym prowadzi on działalność, obowiązującego na dzień zawarcia umowy pożyczki. Spółka i akcjonariusze nie mogą ustalić między sobą wyższej stawki oprocentowania pożyczki; – prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z prawem głosu oraz głosowania na Walnym Zgromadzeniu głosami związanymi z posiadanymi akcjami; – prawo do zadawania Spółce pytań odnośnie do punktów porządku obrad Walnego Zgromadzenia przed Walnym Zgromadzeniem; – prawo do otrzymywania informacji o Spółce określone przepisami Prawa Spółek; – prawo do wnoszenia przeciwko Spółce powództwa o odszkodowanie za szkody wyrządzone przez członków Zarządu lub Dyrektora Spółki w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania przez nich obowiązków przewidzianych przepisami prawa Republiki Litewskiej i Statutem Spółki, a także w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa litewskiego; – inne prawa majątkowe i niemajątkowe przewidziane obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.
C.5	Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych	<p>Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa, zbywalność Akcji (w tym Akcji Nowej Emisji) nie jest w żaden sposób ograniczona.</p> <p>Należy jednak zaznaczyć, że pomiędzy Akcjonariuszem Sprzedającym a Głównym Globalnym Menedżerem („Główny Globalny Menedżer”) zawarta została umowa, która ogranicza rozporządzanie posiadanymi akcjami (z wyjątkiem Akcji Sprzedawanych) przez określony okres („Umowa Ograniczenia Zbywalności”).</p>
C.6	Dopuszczenie do obrotu / wskazanie rynków regulowanych	<p>Wszystkie Akcje Spółki są obecnie notowane na rynku Baltic Secondary List giełdy Nasdaq Vilnius oraz na Rynku Równoległym GPW. Kurs zamknięcia Akcji w dniu 25 czerwca 2018 r. wyniósł 0,488 EUR na giełdzie Nasdaq Vilnius oraz 1,64 PLN na GPW. Spółka nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych i/lub żadne inne papiery wartościowe Spółki nie zostały dopuszczone do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym.</p> <p>Zamiarem Emitenta jest, aby po pomyślnym przeprowadzeniu Oferty wszystkich Akcji (w tym Akcji Nowej Emisji) były one notowane na rynku Baltic Main List giełdy</p>

		<p>Nasdaq Vilnius, a nie jak dotychczas na rynku Baltic Secondary List. W tym celu Emitent złożył do Nasdaq Vilnius wniosek o warunkowe dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku Baltic Main List giełdy Nasdaq Vilnius oraz przeniesienie wszystkich istniejących Akcji (w tym Akcji Sprzedawanych) z rynku Baltic Secondary List na rynek Baltic Main List. W dniu 26 czerwca 2018 zarząd giełdy Nasdaq Vilnius podjął odpowiednią decyzję w powyższym zakresie i postanowił, że następujące warunki muszą zostać spełnione przed dniem 30 września 2018 r., aby Akcje Nowej Emisji były wprowadzone na rynek Main List giełdy Nasdaq Vilnius (a istniejące Akcje przeniesione na ten rynek): (a) publiczna dystrybucja Akcji z zachowaniem wymogu określonego w Regulaminie giełdy Nasdaq Vilnius, w tym spełnienie wymogu dotyczącego określonego rozproszenia posiadanych Akcji (<i>free float</i>), (b) prezentacja raportu giełdzie Nasdaq Vilnius przez Spółkę dotyczącego spełnienia powyższego wymogu oraz podjętej decyzji przez zarząd giełdy Nasdaq Vilnius potwierdzającego, że Emitent i jego instrumenty finansowe spełniają wymagane wymogi określone w Regulaminie. Emitent przewiduje, że obrót Akcjami Nowej Emisji na GPW i Nasdaq Vilnius rozpocznie się około 3 sierpnia 2018 r.</p>
C.7	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	<p>Spółka nie posiada zatwierdzonej polityki wypłaty dywidendy i nie obowiązują w tym zakresie żadne ograniczenia. Decyzje w sprawie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy podejmuje Walne Zgromadzenie. Prawo przedstawienia projektu uchwały w tej sprawie zasadniczo przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej i akcjonariuszom posiadającym nie mniej niż 1/20 akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. W zależności od występującego w danym czasie zadłużenia finansowego, może być również wymagana zgoda banków.</p> <p>Obecnie priorytetem w wykorzystaniu generowanych zysków jest umożliwienie rozwoju Spółki, nie zaś wypłata dywidendy. W ciągu ostatnich trzech lat Spółka nie wypłacała dywidendy. Jednakże Spółka nie wyklucza możliwości wypłaty dywidendy w przyszłości, co będzie uzależnione od jej wyników finansowych, przepływów pieniężnych, sytuacji finansowej, zapotrzebowania na kapitał i wyników realizowanych obecnie inwestycji. Wypłata dywidendy może mieścić się w przedziale między 25% a 50% zysku netto za dany rok obrotowy.</p>

Dział D – Ryzyko

Element	Tytuł	Informacje
D.1	Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki lub jej branży	<p>Czynniki Ryzyka dotyczące Grupy</p> <p>Ryzyko dotyczące prawidłowości sprawozdań finansowych Emitenta. W odniesieniu do Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych niezależni biegli rewidenci Emitenta wydali opinie ze zwróceniem na kwestię prawidłowości jego sprawozdań finansowych. Jednakże opinie biegłych rewidentów zostały wydane bez zastrzeżeń w tym zakresie.</p> <p>Na aktywach bardzo wielu Spółek z Grupy, w tym na przedsiębiorstwach 21 Spółek Zależnych (tj. 16.3% wszystkich Spółek Zależnych) i na papierach wartościowych 44 Spółek Zależnych (tj. 32.6% wszystkich Spółek Zależnych), ustanowiono zastawy. Akcjonariusze/wspólnicy (czyli Spółki Grupy) nie mogą zbyć akcji/udziałów ani przedsiębiorstw objętych zastawem bez pisemnej zgody wierzycieli. W wypadku niewykonania zobowiązań zabezpieczonych zastawem, akcje/udziały i/lub przedsiębiorstwa objęte zastawem mogą zostać przejęte przez wierzycieli Spółek Grupy.</p> <p>Poziom zadłużenia Grupy może ograniczać możliwości pozyskania dodatkowego finansowania oraz utrudniać spłatę zobowiązań na rzecz wierzycieli. Grupa korzysta z finansowania w znacznym zakresie. Na 31 grudnia 2017 r. zadłużenie Grupy wynosiło łącznie 43 591 tys. EUR (31 grudnia 2016 r.: 31 990 tys. EUR; 31 grudnia 2015 r.: 46 678 tys. EUR). Na koniec okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2018 r. zadłużenie Grupy wynosiło łącznie 54 622 tys. EUR (dane niebadane).</p> <p>Poziom zadłużenia Grupy może nieść ze sobą poważne konsekwencje, w tym również takie, które mogą prowadzić do ograniczenia możliwości rozwoju Grupy oraz osłabienia jej konkurencyjności.</p> <p>Ryzyko kredytowe Grupy. Inwestorzy podejmują ryzyko polegające na tym, że w wyniku niekorzystnych zmian na rynkach zbytu, pogorszenia sytuacji finansowej Grupy, ograniczenia możliwości refinansowania kredytów lub działania innych niekorzystnych czynników, Grupa może nie być w stanie regulować zobowiązań wobec kredytodawców, co z kolei będzie mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i odpowiednio wartość akcji Emitenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych w bankach jest ograniczone, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z dużymi litewskimi bankami.</p>

Uzależnienie od finansowania zewnętrznego. Dalszy rozwój działalności Grupy będzie wymagać dużej ilości kapitału na sfinansowanie działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych. Brak możliwości zabezpieczenia finansowania zewnętrznego na odpowiednim poziomie może skutkować ograniczeniem planów rozwojowych Grupy i osłabić jej konkurencyjność w porównaniu do lepiej dokapitalizowanych spółek.

Umowy kredytowe zawarte przez Grupę zawierają postanowienia ograniczające swobodę Zarządu w procesach decyzyjnych, nakładając na Grupę obowiązek utrzymywania wskaźników finansowych na określonych poziomach, a także ograniczenia, które uniemożliwiają m.in. udzielanie lub zaciąganie pożyczek czy tworzenie nowych podmiotów bez zgody instytucji finansującej.

Kwota zobowiązań finansowych Grupy przypadających do spłaty w 2018 r. wynosi 7 022 tys. EUR. Na 31 marca 2018 r. kwota rat kapitałowych z tytułu kredytów bankowych zaciągniętych przez Grupę przypadająca do spłaty w 2018 r. wynosi 4 564 tys. EUR. W tym samym roku Grupa jest zobowiązana dokonać spłaty rat kapitałowych z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 2 458 tys. EUR. Nie jest wykluczone, że w celu spłaty tych zobowiązań Grupa będzie poszukiwać możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania zewnętrznego, w tym również możliwości refinansowania istniejącego długu. Brak możliwości spłaty lub refinansowania zobowiązań, o których mowa powyżej, może mieć istotnie niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

Grupa korzysta z krótkoterminowych kredytów obrotowych, aby finansować kapitał obrotowy. Na 31 grudnia 2017 r. zadłużenie Grupy z tytułu krótkoterminowych kredytów obrotowych wynosiło 13 607 tys. EUR (2016 r.: 5 350 tys. EUR). Na koniec okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2018 r. zadłużenie Grupy z tytułu krótkoterminowych kredytów obrotowych wynosiło 21 673 tys. EUR (dane niebadane). W celu finansowania kapitału obrotowego Grupa korzysta z limitów kredytowych, które są odnawiane co rok. Trudności z odnowieniem/refinansowaniem tych kredytów lub całkowity brak możliwości ich odnowienia/refinansowania może mieć istotny niekorzystny wpływ na możliwość prowadzenia działalności operacyjnej przez Grupę.

Uzależnienie od kluczowej kadry zarządzającej i personelu. Każdym z obszarów działalności Grupy kieruje zespół menedżerów wyższego szczebla Emitenta i Grupy, którzy są odpowiedzialni za rozwój, wzrost i właściwe prowadzenie bieżącej działalności w danym obszarze. Utrzymanie przewagi konkurencyjnej i realizacja strategii Grupy w dużym stopniu zależą od doświadczenia, wiedzy, powiązań osobistych i innych cech tych osób. Możliwość w zakresie pozyskania i utrzymania odpowiedniej klasy kadry zarządzającej są jednym z czynników, które mogą wpłynąć na powodzenie działalności Grupy w przyszłości.

Możliwe czynniki ryzyka dotyczące przepisów ochrony środowiska. Grupa jest zobowiązana przestrzegać przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska, dlatego może być narażona na poniesienie odpowiedzialności w wypadku ich naruszenia.

Może zaistnieć konieczność istotnej modernizacji urządzeń wykorzystywanych na potrzeby działalności operacyjnej. W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Grupa wykorzystuje szereg urządzeń i technologii. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko awarii lub przedwczesnego zużycia się części kluczowych urządzeń i technologii. W takim wypadku Grupa będzie musiała przeznaczyć istotne środki finansowe na naprawę lub modernizację sprzętu, tym samym ograniczając inwestycje w rozwój i ekspansję na nowe rynki.

Niewypłacalność kluczowych klientów i kontrahentów. Niewypłacalność klientów lub kontrahentów Grupy może skutkować stratami i może mieć istotnie niekorzystny wpływ na przychody i wyniki działalności operacyjnej Grupy. Należy jednak zaznaczyć, że zdaniem Zarządu baza klientów jest dobrze zdywersyfikowana – sprzedaż do 10 największych klientów stanowi 50% łącznej sprzedaży Grupy, natomiast największy klient odpowiada za 13% sprzedaży ogółem Grupy.

Grupa jest uzależniona od dostępności zewnętrznych dostawców sprzętu i surowców. Brak możliwości zabezpieczenia wystarczającej ilości dostaw sprzętu i surowców niezbędnych do prowadzenia działalności operacyjnej, takich jak nasiona, paliwo, karma, nawozy spełniające normy dla rolnictwa ekologicznego oraz innych surowców, w racjonalnej cenie lub niewłaściwe wykonanie zobowiązań przez zewnętrznych dostawców mogą mieć istotnie niekorzystny wpływ na działalność

Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

Oplaty z tytułu dzierżawy gruntów mogą wzrosnąć. Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa wykorzystywała pod uprawy ponad 38 tys. ha gruntów rolnych, w tym ponad 3 tys. ha gruntów własnych i 35 tys. ha gruntów w dzierżawie. Powierzchnia gruntów dzierżwionych przez Grupę jest istotna, dlatego wszelkie podwyżki opłat z tego tytułu przewyższające aktualne prognozy Grupy mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na jej wyniki i sytuację finansową.

Niektóre umowy dzierżawy mogą zostać rozwiązane bez winy Spółek Grupy. Niektóre umowy dzierżawy zawarte przez Spółki Grupy uprawniają dzierżawcę do przedterminowego rozwiązania umowy bez winy wydzierżawiającego (np. po wszczęciu egzekucji z gruntów przez wierzyciela dzierżawcy lub w wypadku braku negocjowanego corocznie porozumienia w sprawie wysokości czynszu itp.). Ryzyko to dotyczy ok. 16% łącznej powierzchni dzierżawy.

Spółki Grupy zalegają z płatnościami na rzecz dostawców. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółki Grupy posiadały nieuregulowane zobowiązania wobec dostawców w łącznej kwocie 1,7 mln EUR. Na dzień sporządzenia Prospektu, nie zgłoszono żadnych roszczeń wobec Spółek Grupy ani nie naliczono żadnych kar z tytułu zwłoki w płatnościach. Spółki Grupy stale współpracują z dostawcami przy ustalaniu warunków spłaty zobowiązań w celu ograniczenia tego ryzyka.

Spółki Grupy posiadają bliskie wzajemne relacje handlowe, co może mieć niekorzystne skutki podatkowe. Spółki Grupy zawierają między sobą dużą ilość transakcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi, transakcje z podmiotami powiązаныmi muszą być zawierane na warunkach rynkowych. W 2017 r. Spółki Grupy przygotowały dokumentację cen transferowych dotyczących przyszłych okresów, obejmującą opłaty za zarządzanie, licencjonowanie marki i pożyczki wewnątrzgrupowe. Jednak dokumentacja ta nie uwzględnia przeszłych okresów ani innych transakcji.

Spółki Grupy mogą podlegać kontroli dotyczącej nabycia i posiadania gruntów rolnych. Spółki Grupy są właścicielami ponad 3 tys. ha gruntów rolnych. Litewska Ustawa o Nabywaniu Gruntów Rolnych (w brzmieniu obowiązującym na 1 stycznia 2014 r.) określała 500 ha jako maksymalną powierzchnię gruntów rolnych, która mogła zostać nabyta na własność przez pojedynczą osobę lub grupę powiązanych ze sobą osób. Próg ten może zostać przekroczony, jeżeli dodatkowe grunty rolne zostały nabyte pod hodowlę zwierząt gospodarczych (maksymalnie 1 ha na jednostkę żywego inwentarza). Ograniczenie prawne wyznaczające maksymalną powierzchnię nabywanych na własność gruntów rolnych nie powinno być stosowane retroaktywnie.

Czynniki Ryzyka Charakterystyczne dla Branży

Ryzyko chorób. Działalność Grupy związana jest m.in. z aktywami pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego. Choroby epidemiczne bydła (np. gąbczasta encefalopatia bydła, czyli tzw. „choroba wściekłych krów”), inne choroby, bakterie itp. mogą zmniejszyć popyt na takie produkty z obawy przed konsekwencjami z tego wynikającymi. Zmiany takie mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Zmiany popytu na żywność ekologiczną oraz wrażliwość na ceny. Chociaż obserwowane trendy wskazują na wzrost popytu na żywność ekologiczną sprzedawaną po wyższej cenie, wszelkie niekorzystne zmiany sytuacji gospodarczej, które mogłyby prowadzić do zwiększenia wrażliwości na ceny, lub też publikacja negatywnych informacji w odniesieniu do konsumpcji żywności ekologicznej, mogą mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta. Jako producent żywności ekologicznej, Emitent jest uzależniony od popytu na tego rodzaju żywność.

Utrata statusu i certyfikatów. Emitent jest obecnie uznawany za producenta żywności ekologicznej i posiada m.in. certyfikaty Global GAP, Kosher i BRC Food. Ten status Emitenta i posiadane certyfikaty można uznać za istotny element jego marki i pozycji rynkowej, a utrata powyższych certyfikatów może skutkować spadkiem popytu na produkty Emitenta lub zmniejszeniem wartości jego marki. Utrata certyfikatu producenta żywności ekologicznej miałaby również negatywny wpływ na potencjalne dochody z dotacji UE dla rolnictwa ekologicznego.

Zmiany w dotacjach unijnych. Emitent uzyskuje znaczne dochody z dotacji unijnych, które mają istotne znaczenie dla dalszego prowadzenia działalności przez Emitenta. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu dotacje te zostałyby cofnięte lub

		<p>ograniczone, mogłoby to mieć istotny wpływ na wiele obszarów działalności Emitenta, w tym (i) na zmniejszenie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i rentowności oraz (ii) na spadek wartości gruntów i nieruchomości inwestycyjnych, a tym samym na ewentualną utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych (grunty i nieruchomości inwestycyjne, rośliny i sprzęt). Istotne zmiany w programach dotacji unijnych mogą również zagrozić długoterminowej rentowności działalności Emitenta.</p> <p>Wyraźne lub sugerowane zagrożenia związane z jakością, bezpieczeństwem lub wpływem na zdrowie produktów oferowanych przez Grupę mogą skutkować odpowiedzialnością Grupy i mieć negatywny wpływ na jej działalność i reputację. Niezależnie od mechanizmów kontrolnych stosowanych przez Grupę w jej działalności, nie można zapewnić, że którykolwiek z oferowanych przez nią produktów (mleko, zboża, grzyby itp.) nie zostanie uznany za niezgodny z wymogami jakościowymi lub nienadający się do dalszego przetworzenia i wykorzystania. W takim przypadku Grupa może być zmuszona do wycofania lub zniszczenia takich produktów rolnych oraz ponieść odpowiedzialność za spowodowanie ryzyka dla zdrowia konsumentów.</p>
D.3	Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji	<p>Cena Akcji Emitenta może ulegać wahaniom. Cena rynkowa Akcji notowanych na rynku regulowanym jest uzależniona od relacji pomiędzy popytem i podażą, która jest wypadkową szeregu czynników, zarówno związanych, jak i niezwiązanych z wynikami Spółki. W konsekwencji cena Akcji może zarówno rosnąć, jak i spadać, w związku z czym akcjonariusze mogą ponosić straty.</p> <p>Zaburzenia na rynkach kapitałowych mogą mieć negatywny wpływ na wartość Akcji. W przeszłości niestabilność finansowa i inne zaburzenia na rynkach akcji miały negatywny wpływ na ceny papierów wartościowych przedsiębiorstw działających we wszystkich sektorach i rynkach gospodarki światowej. Nie ma pewności, że ponowny brak stabilności spowodowany zawirowaniami na rynkach finansowych w przyszłości lub inne czynniki, takie jak niestabilna sytuacja polityczna na rynkach lokalnych lub innych, nie będą miały niekorzystnego wpływu na wartość Akcji.</p> <p>Planowany wzrost liczby Akcji może obniżyć ich cenę i spowodować efekt rozwodnienia pakietów należących do akcjonariuszy nieuczestniczących w subskrypcji Akcji Oferowanych. Wzrost liczby Akcji Emitenta może mieć negatywny wpływ na ich cenę. Po podwyższeniu kapitału Spółki (przy założeniu, że wszystkie 40 000 000 Akcji Nowej Emisji zostanie objętych i opłaconych oraz że żaden z istniejących akcjonariuszy nie obejmie Akcji Nowej Emisji), udział dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta po przeprowadzeniu nowej Emisji (z wyłączeniem wpływu Akcji Sprzedawanych) będzie wynosił 82,41%, co oznacza zmniejszenie o 17,59%.</p> <p>Brak gwarancji wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Emitenta. Spółka nie jest trwale i definitywnie zobowiązana do wypłaty regularnych dywidend na rzecz akcjonariuszy i nie można składać żadnych oświadczeń dotyczących wypłaty i wysokości ewentualnej dywidendy w przyszłości.</p> <p>Oferta i/lub Dopuszczenie mogą zostać opóźnione, zawieszono lub odwołane; nie można zapewnić, że Inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane w takiej liczbie, na jaką złożyli zapisy, mogą też nie zostać im przydzielone żadne Akcje. Na ofertę publiczną wpływ ma szereg różnych okoliczności niezależnych od Emitenta. W szczególności, popyt na Akcje Oferowane jest kształtowany m.in. przez nastawienie inwestorów do sektora, czy też prawne i finansowe uwarunkowania Oferty. W przypadku, gdyby takie okoliczności mogły mieć negatywny wpływ na wynik Oferty, Emitent może podjąć decyzję o opóźnieniu, zawieszeniu lub odwołaniu Oferty. W związku z tym inwestorzy mogą nie być w stanie z powodzeniem zapisać się na Akcje Oferowane, a ewentualne płatności dokonane przez inwestorów w trakcie Oferty zostaną im zwrócone bez jakiegokolwiek odszkodowania.</p> <p>Ryzyko związane z dużym akcjonariuszem. 88,13% Akcji i związanych z nimi praw głosu znajduje się w posiadaniu (oraz – zakładając, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną w pełni objęte i opłacone – 63,83% Akcji i związanych z nimi praw głosu będzie znajdować się w posiadaniu) jednego Akcjonariusza Sprzedającego. Głosowanie tego akcjonariusza będzie miało wpływ na wszystkie decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie, np. wybór członków Rady Nadzorczej, podział zysku, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału autoryzowanego itp. Nie można zapewnić, że decyzje Akcjonariusza Sprzedającego będą zawsze zbieżne z opinią i interesem pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz Sprzedający ma również możliwość blokowania decyzji proponowanych</p>

		<p>przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.</p> <p>Ryzyko niepewności co do przyszłego rozwoju rynku Akcji i jego płynności. Istniejące Akcje są notowane na GPW oraz na giełdzie Nasdaq Vilnius. Dotychczasowe notowania Akcji na GPW i/lub Nasdaq Vilnius nie mogą być traktowane jako wskaźnik prawdopodobnego przyszłego rozwoju rynku i przyszłego popytu na Akcje. Brak płynnego rynku publicznego dla Akcji może mieć negatywny wpływ na możliwość sprzedaży akcji przez akcjonariuszy lub niekorzystnie wpływać na cenę, po której będą oni mogli sprzedawać swoje akcje.</p> <p>Podwójne notowanie Akcji prowadzi do różnic pod względem płynności, systemów rozrachunkowych i rozliczeniowych, walut obrotu oraz kosztów transakcji pomiędzy dwoma giełdami, na których notowane są Akcje. Te i inne czynniki mogą utrudniać zbywalność Akcji pomiędzy tymi dwiema giełdami. Istniejące Akcje są notowane na GPW oraz na giełdzie Nasdaq Vilnius. W związku z tym obrót i płynność Akcji są podzielone pomiędzy te dwie giełdy. Ponadto kurs Akcji może ulegać wahaniom i może w każdej chwili być niższy na Nasdaq Vilnius niż na GPW i odwrotnie.</p>
--	--	--

Dział E – Oferta

Element	Tytuł	Wymogi informacyjne
E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem. Szacunkowe koszty Emisji ogółem (w tym szacunkowe koszty, którymi obciążony jest inwestor)	<p>Wydatki bezpośrednio związane z Ofertą szacowane są na około 1.200 tyś. EUR. Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, z dnia 30 kwietnia 2018 r., wydatki związane z Ofertą będą poniesione przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego proporcjonalnie do liczby sprzedanych Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych w drodze Oferty. W związku z tym oczekuje się, że wpływy netto Spółki z Oferty, przy zastosowaniu wartości średniej z przedziału cenowego, wyniosą nie więcej niż 18.200 tyś. EUR (tj. 19.000 tyś. EUR brutto minus ok. 800 tyś. EUR stanowiących proporcjonalną część wydatków bezpośrednio związanych z Ofertą.)</p> <p>Emitent otrzyma jedynie wpływy netto ze sprzedaży Akcji Nowej Emisji, natomiast Akcjonariusz Sprzedający otrzyma wpływy netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych.</p> <p>Akcjonariusz Sprzedający i Spółka podzielą się kosztami wskazanymi powyżej proporcjonalnie do liczby sprzedanych Akcji Oferowanych.</p> <p>Ostateczna wysokość kosztów pokrywanych przez Spółkę zostanie obliczona po przeprowadzeniu Oferty i podana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od Dnia Rozliczenia.</p> <p>Inwestorzy nie będą obciążani kosztami związanymi z Ofertą przez Emitenta, Akcjonariusza Sprzedającego ani przez Głównego Globalnego Menedżera. Inwestorzy ponoszą jednak wszelkie koszty i opłaty pobierane przez odpowiednią Instytucję Uczestniczącą („Instytucja Uczestnicząca”), za pośrednictwem której składają Zobowiązanie do Złożenia Zapisu. Mogą to być koszty i opłaty związane ze złożeniem, zmianą lub anulowaniem Zobowiązania do Złożenia Zapisu lub z rozliczeniem transakcji. Koszty i opłaty mogą się różnić w zależności od zasad i cen ustalonych przez daną instytucję finansową.</p>
E.2a	Przyczyny przeprowadzenia Emisji / Wykorzystanie wpływów / Szacunkowa wartość wpływów netto	<p>Wpływy netto z Oferty Spółka zamierza przeznaczyć przede wszystkim na finansowanie bieżących projektów rozwojowych Spółki (w tym akwizycji), tworząc tym samym podstawy do dalszego rozwoju działalności zarówno w kraju, jak i za granicą. Zdaniem Zarządu, stworzy to możliwość zaspokojenia rosnącego popytu na rynkach produktów ekologicznych oraz zwiększenia produkcji produktów ekologicznych dla konsumentów końcowych. W ciągu ostatnich kilku lat Spółka z powodzeniem realizowała swoje plany strategiczne, zawierając udane transakcje przejęcia działalności prowadzonej przez spółki KTG Agrar oraz Raseinių agra UAB na rynku litewskim oraz notowała coraz lepsze wyniki biznesowe.</p> <p>Poniższa tabela przedstawia planowane wykorzystanie przez Spółkę wpływów z Emisji. Zestawienie kapitału własnego, zadłużeń bankowych oraz źródeł finansujących wewnętrzny przepływ pieniężny składa się na program nakładów inwestycyjnych (CAPEX), który miałby zostać wykorzystany w celu realizacji poniższego.</p> <p>Następujące projekty są gotowe do realizacji, według stopnia ważności. Większość z tych projektów są kompleksowe i mogą zostać zrealizowane w oddzielnych etapach. Tym samym realizacja prac wdrożeniowych będzie zależeć od ilości wpływów zebranych w drodze Oferty, dodatkowego finansowania ze strony banków i będą uzależnione od szeregu czynników, w tym decyzji Zarządu wynikających z warunków prowadzenia działalności, zapotrzebowanie rynku / rozwój podaży itd.</p>

		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">w tys. EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dalszy rozwój ostatnio nabytych przedsiębiorstw rolnych</td> <td style="text-align: right;">4 000</td> </tr> <tr> <td>Zakład produkcji mieszanego surowca</td> <td style="text-align: right;">7 000</td> </tr> <tr> <td>Rozbudowa ferm drobiu</td> <td style="text-align: right;">6 000</td> </tr> <tr> <td>Konwersja i oczyszczanie biogazu, wprowadzenie biometanu jako biopaliwa drugiej generacji</td> <td style="text-align: right;">4 000</td> </tr> <tr> <td>Budowa gospodarstw mlecznych nowej generacji</td> <td style="text-align: right;">6 000</td> </tr> <tr> <td>Inne działania w obszarze badań i rozwoju</td> <td style="text-align: right;">3 000</td> </tr> <tr> <td>Ogółem</td> <td style="text-align: right;">30 000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Akcjonariusz Sprzedający zamierza przeznaczyć wpływy netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia (kredyty, pożyczki), które na dzień sporządzenia Prospektu wynoszą netto 28,5 mln EUR, a pozostałą część na finansowanie realizowanych projektów. Nie ograniczając powyższego, po przeprowadzeniu Oferty Akcjonariusz Sprzedający przeznaczy co najmniej 80% wpływów netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych na przedterminową spłatę swojego dotychczasowego zadłużenia w bankach komercyjnych po otrzymaniu środków ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Akcje Sprzedawane są zastawione na rzecz pożyczkodawcy finansującego Akcjonariusza Sprzedającego w celu pokrycia należnych zobowiązań wobec pożyczkodawcy. W przypadku sprzedaży Akcji Sprzedawanych będą one nieobciążone.</p>		w tys. EUR	Dalszy rozwój ostatnio nabytych przedsiębiorstw rolnych	4 000	Zakład produkcji mieszanego surowca	7 000	Rozbudowa ferm drobiu	6 000	Konwersja i oczyszczanie biogazu, wprowadzenie biometanu jako biopaliwa drugiej generacji	4 000	Budowa gospodarstw mlecznych nowej generacji	6 000	Inne działania w obszarze badań i rozwoju	3 000	Ogółem	30 000
	w tys. EUR																	
Dalszy rozwój ostatnio nabytych przedsiębiorstw rolnych	4 000																	
Zakład produkcji mieszanego surowca	7 000																	
Rozbudowa ferm drobiu	6 000																	
Konwersja i oczyszczanie biogazu, wprowadzenie biometanu jako biopaliwa drugiej generacji	4 000																	
Budowa gospodarstw mlecznych nowej generacji	6 000																	
Inne działania w obszarze badań i rozwoju	3 000																	
Ogółem	30 000																	
E.3	Warunki oferty	<p>Informacje Ogólne</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent oferuje nie więcej niż 40 000 000 Akcji Nowej Emisji, a Akcjonariusz Sprzedający – nie więcej niż 20 000 000 Akcji Sprzedawanych. W ramach Oferty oferowanych jest łącznie nie więcej niż 60 000 000 Akcji Oferowanych.</p> <p>Akcje Nowej Emisji i Akcje Sprzedawane są oferowane łącznie, tak więc Inwestorom zapisującym się na Akcje Oferowane można przydzielić wyłącznie Akcje Nowej Emisji, wyłącznie Akcje Sprzedawane bądź też Akcje Nowej Emisji i Akcje Sprzedawane, z uwzględnieniem warunków Oferty, opisanych poniżej.</p> <p>W związku z powyższym, w ramach Oferty oferowanych jest nie mniej niż 60 000 000 Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych na Litwie – w trybie oferty publicznej („Oferta Indywidualna”), na rzecz inwestorów instytucjonalnych lub kwalifikowanych („Oferta Instytucjonalna”) – w trybie oferty prywatnej, oraz – również w trybie oferty prywatnej – na rzecz określonych inwestorów nieinstytucjonalnych i niekwalifikowanych („Oferta Prywatna”, łącznie z Ofertą Indywidualną i Ofertą Instytucjonalną - „Oferta”). Oferta Instytucjonalna i Oferta Prywatna nie są ofertami publicznymi i zostaną przeprowadzone w oparciu o odpowiednie wyłączenia w jurysdykcjach, w których będą przeprowadzane. Akcje Oferowane nie są przedmiotem oferty publicznej w żadnym innym kraju poza Litwą. Akcje Oferowane oferowane są w Przedziale Cenowym Oferty, który wynosi od 0,45 do 0,50 EUR za każdą akcję. Inwestorzy Indywidualni będą składać zlecenia w euro po Cenie Maksymalnej. Emitent zastrzega sobie prawo do przydzielenia w sumie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż 60 000 000. Może się tak zdarzyć np. w wyniku niewystarczającego popytu.</p> <p>Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi imiennymi o wartości nominalnej 0,29 EUR każda. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki w Rejestrze Osób Prawnych, Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane w Nasdaq CSD pod tym samym kodem ISIN, co Akcje obecnie wyemitowane są zarejestrowane (LT0000127466) i będą przechowywane w formie zdematerializowanej. Nie zostały ani nie zostaną wydane żadne dokumenty akcji. Akcje Nowej Emisji będą denominowane w euro i będą podlegać prawu litewskiemu. Akcje Oferowane nie</p>																

		<p>będą podlegać ograniczeniu zbycia.</p> <p>Wszystkie Akcje są – a Akcje Nowej Emisji będą – akcjami tej samej klasy, o statusie równorzędnym względem siebie, i będą uprawniały do takich samych praw głosu. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2018 i za kolejne lata obrotowe, o ile Spółka ogłosi wypłatę dywidendy.</p> <p>Informacje na temat obowiązujących ograniczeń sprzedaży dotyczących Akcji Oferowanych przedstawiono w Rozdziale 5.8 <i>Ograniczenia Sprzedaży</i>, a opis praw związanych z Akcjami, w tym z Akcjami Oferowanymi, znajduje się w Rozdziale 5.5 <i>Informacje na temat Papierów Wartościowych Oferowanych i Dopuszczanych do Obrotu</i>.</p> <p>Oferta będzie obejmowała emisję takiej liczby Akcji Nowej Emisji, na jaką złożone zostaną zapisy w trakcie Oferty i jaka zostanie przydzielona inwestorom zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale, jeżeli tak postanowi Zarząd. W celu przeprowadzenia Oferty, Walne Zgromadzenie w dniu 28 marca 2018 r. podjęło m.in. uchwałę (wraz ze zmianami przyjętymi w dniu 30 kwietnia 2018 r. i szczegółowo określonymi uchwałami Zarządu z dnia 19 czerwca 2018 r. oraz z dnia 25 czerwca 2018 r.) w sprawie upoważnienia Zarządu, w przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Nowej Emisji w terminie składania zapisów na Akcje Nowej Emisji, do podjęcia decyzji o uznaniu bądź nieuznaniu podwyższenia kapitału autoryzowanego Spółki za skuteczne, a w razie uznania go za skuteczne – do wprowadzenia odpowiednich zmian w Statucie w zakresie wysokości kapitału autoryzowanego oraz liczby Akcji Nowej Emisji.</p> <p>Maksymalna wielkość Oferty to 60 000 000 Akcji Oferowanych. Minimalna wielkość Oferty nie została ustalona.</p> <p>Spółka pragnie wskazać, że zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 28 marca 2018 r. (zmieniona w dniu 30 kwietnia 2018 r.), Akcje Sprzedawane są oferowane przez Akcjonariusza Sprzedającego, z zastrzeżeniem braku sprzeciwu ze strony pożyczkodawców Akcjonariusza Sprzedającego w odniesieniu do oferowania Akcji Sprzedawanych. Jest to podyktowane tym, że na dzień zatwierdzenia Prospektu, Akcje Sprzedawane są zastawione na rzecz pożyczkodawcy finansującego Akcjonariusza Sprzedającego w celu pokrycia należnych zobowiązań wobec pożyczkodawcy. W przypadku spełnienia warunku określonego w Prospekcie dla Akcji Sprzedawanych w celu ich oferowania, Akcje Sprzedawane będą przydzielone Inwestorom, zastaw na Akcjach Sprzedawanych wygaśnie przed Dniem Rozliczenia, a Akcje Sprzedawane będą przeniesione na Inwestorów wolne od jakichkolwiek obciążeń. Jeśli wskazany wymóg nie zostanie spełniony we wskazanym terminie, Akcje Sprzedawane nie będą przydzielone Inwestorom.</p> <p>Na potrzeby Oferty nie są określane żadne transze Inwestorów. Ponadto podział Akcji Oferowanych pomiędzy Ofertę Indywidualną, Ofertę Instytucjonalną i Ofertę Prywatną nie jest z góry określony i zostanie ustalony przez Spółkę w porozumieniu z Głównym Globalnym Menedżerem zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale <i>Dystrybucja i Przydział</i>.</p> <p>Akcje Oferowane oferowane są po Cenie za Akcję Oferowaną, która zostanie ustalona w procesie budowy księgi popytu i wyrażona w euro. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych przydzielonych Inwestorom zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Głównym Globalnym Menedżerem po ustaleniu Ceny za Akcję Oferowaną, jednak nie będzie wyższa niż 60 000 000.</p> <p>Jeżeli łączny popyt na Akcje Oferowane wyniesie do 40.000.000 Akcji (włącznie), a Zarząd podejmie decyzję o przeprowadzeniu Oferty, wszystkie przydzielone Akcje będą wyłącznie Akcjami Nowej Emisji. Jeżeli łączny popyt na Akcje Oferowane przekroczy 40.000.000 akcji, a Zarząd podejmie decyzję o przeprowadzeniu Oferty, wówczas wyłącznie Akcje Sprzedawane będą objęte dodatkowym popytem, i tak, aż do 60 000 000 Akcji Oferowanych.</p> <p>Spółka pragnie wskazać, że na dzień 16 lipca 2018 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Na tym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jak wskazano w projekcie uchwały, która zostanie poddana pod głosowanie, zostanie podjęta uchwała w sprawie zmiany uchwały objętej porządkiem obrad nr 1.4 podjętej przez Spółkę na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 marca 2018 r., zmienionej uchwałą objętą porządkiem obrad nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2018 r., o zwiększeniu dotychczasowej liczby akcji istniejących będących w posiadaniu Baltic Champs Group UAB i zaoferowaniu ich w</p>
--	--	---

drodze oferty publicznej Akcji Spółki z 20.000.000 Akcji do 40.000.000 Akcji. Spółka proponuje, aby Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę w następującej treści:

1.4. Podjąć decyzję o zaferowaniu inwestorom w drodze oferty publicznej Spółki nowo wyemitowanych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 28 marca 2018 r. (nie więcej niż 80.000.000 nowych zwykłych imiennych akcji o wartości nominalnej 0,29 EUR każda, „Nowo Wyemitowane Akcje”), razem z nie więcej niż 40.000.000 istniejącymi akcjami, będących w posiadaniu Baltic Champs Group UAB („Istniejące Akcje”), z zastrzeżeniem, że pożyczkodawcy Baltic Champs Group UAB nie zgłoszą sprzeciwu wobec takiej oferty w odniesieniu do Istniejących Akcji. Walne Zgromadzenie niniejszym potwierdza, że wyraża zgodę i nie zgłasza sprzeciwu, że podczas oferty Istniejące Akcje, będące w posiadaniu Baltic Champs Group UAB, mogą zostać zaferowane razem z Nowo Wyemitowanymi Akcjami oraz to, że podczas oferty żadne z akcji Spółki, będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy Spółki nie będą przedmiotem oferty; jeśli Istniejące Akcje zostaną zaferowane razem z Nowo Wyemitowanymi Akcjami, wówczas wydatki związane z przeprowadzeniem oferty publicznej będą poniesione przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego proporcjonalnie do liczby sprzedanych Nowo Wyemitowanych Akcji oraz Istniejących Akcji. Upoważnić Zarząd do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Nowo Wyemitowanych Akcji (która również będzie miała zastosowanie do ostatecznej ceny sprzedaży Istniejących Akcji, jeśli znajdzie zastosowanie), szczegółowych warunków i procedury składania zapisów, zapłaty oraz plasowania Akcji Oferowanych (w tym Istniejących Akcji, jeśli znajdzie zastosowanie). Zarządowi zleca się i upoważnia do sporządzenia, doprowadzenia do zatwierdzenia prospektu w sprawie oferty publicznej oferowanych akcji (w tym Istniejących Akcji, jeśli znajdzie zastosowanie) oraz do dopuszczenia Nowo Wyemitowanych Akcji do obrotu na rynkach regulowanych (WSE oraz Nasdaq Vilnius) i do złożenia prospektu do Banku Litwy celem jego zatwierdzenia zgodnie z wymogami ustanowionymi przez właściwe prawo.

W konsekwencji, jeśli Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 16 lipca 2018 r. zatwierdzi powyższą decyzję, odpowiedni aneks do Prospektu zostanie sporządzony przez Spółkę w celu dostarczenia go do zatwierdzenia przez Bank Litwy, zawiadomienia KNF oraz (po zatwierdzeniu i zawiadomieniu) ogłoszenia w ten sam sposób co Prospekt.

Harmonogram Oferty

od 3 lipca 2018 r. (godz. 09:00) do 20 lipca 2018 r. (godz. 15:30)	Przyjmowanie zapisów od Litewskich Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Indywidualnych uczestniczących w Ofercie Prywatnej oraz zapłata za Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej
od 3 lipca 2018 r. (godz. 09:00) do 20 lipca 2018 r. (godz. 15.30)	Przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych oraz zapłata za Akcje Oferowane w ramach Przedziału Cenowego Oferty
od 3 lipca 2018 r. (godz. 09:00) do 20 lipca 2018 r. (godz. 15.30)	Budowanie księgi popytu
23 lipca 2018 r. lub w zbliżonym terminie	Ustalenie i ogłoszenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, Ceny za Akcję Oferowaną oraz przydział Akcji pomiędzy Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych („ Dzień Przydziału ”)
26 lipca 2018 r. lub w zbliżonym terminie	Wydanie Inwestorom Akcji Oferowanych i zamknięcie Oferty („ Dzień Rozliczenia ”)
3 sierpnia 2018 r. lub w zbliżonym terminie	Spodziewane rozpoczęcie obrotu Akcjami Nowej Emisji na Nasdaq Vilnius oraz na GPW

Wszystkie godziny podane powyżej dotyczą czasu lokalnego na Litwie.

Wszystkie godziny i terminy podane w niniejszym harmonogramie mogą zostać zmienione przez Emitenta w porozumieniu z Głównym Globalnym Menedżerem, jeżeli zostanie to uznane za konieczne dla pomyślnego przeprowadzenia Oferty i Dopuszczenia. W szczególności, Emitent może, zgodnie z rekomendacją Głównego Globalnego Menedżera, wydłużyć okres przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w zależności od rozwoju sytuacji na rynku. Wydłużenie okresu przyjmowania zapisów spowoduje przesunięcie terminu przydziału Akcji Oferowanych, a także przesunięcie terminu dopuszczenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na giełdzie Nasdaq Vilnius oraz na GPW.

Jeżeli jest to wymagane przepisami prawa, wszelkie zmiany terminów w harmonogramie Oferty powinny zostać opublikowane w formie aneksu do Prospektu. Informacja o zmianach w harmonogramie powinna zostać opublikowana nie później niż w pierwotnie ustalonym terminie, z zastrzeżeniem że w przypadku skrócenia okresu przyjmowania Zobowiązań do Złożenia Zapisu odpowiednia informacja powinna zostać opublikowana nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni dzień (zgodnie z nowym harmonogramem) przyjmowania Zobowiązań Złożenia Zapisu.

Przedział Cenowy Oferty, Cena Maksymalna i Cena za Akcję Oferowaną

Przedział Cenowy Oferty wynosi od 0,45 EUR do 0,50 EUR za jedną Akcję Oferowaną. Przedział Cenowy Oferty oraz ostateczna Cena za Akcję Oferowaną będą takie same w Ofercie Instytucjonalnej, Ofercie Prywatnej i w Ofercie Indywidualnej. Ponadto Przedział Cenowy Oferty oraz ostateczna Cena za Akcję Oferowaną będą takie same dla wszystkich Akcji Oferowanych.

W procesie budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, którzy otrzymali zaproszenie od Głównego Globalnego Menedżera, Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje Oferowane wskażą liczbę Akcji Oferowanych, które będą chcieli nabyć oraz cenę, którą będą gotowi zapłacić za Akcje Oferowane w ramach Przedziału Cenowego Oferty (nie wyższą niż Cena Maksymalna). Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Inwestorzy Indywidualni składać będą zlecenia po Cenie Maksymalnej.

Ostateczna cena, po której Akcje Oferowane zostaną sprzedane, może zostać ustalona na dowolnym poziomie w ramach Przedziału Cenowego Oferty wskazanego w niniejszym Prospekcie. Przy określaniu Ceny za Akcję Oferowaną uwzględniony zostanie szereg czynników, w tym kwota, jaką Spółka ma pozyskać w wyniku Oferty oraz podstawa przydziału Akcji Oferowanych inwestorom, w tym poziom i charakter popytu na Akcje Oferowane w procesie budowania księgi popytu, istniejące warunki rynkowe oraz cel, jakim jest stworzenie uporządkowanego rynku wtórnego dla Akcji. Zawiadomienie o ustaleniu ceny, określające Cenę za Akcję Oferowaną oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, zostanie opublikowane w dniu 23 lipca 2018 r. lub w zbliżonym terminie na stronie internetowej Spółki (www.auga.lt) oraz za pośrednictwem giełd Nasdaq Vilnius i GPW. Zawiadomienie o Ustaleniu Ceny nie zostanie automatycznie wysłane do wszystkich osób, które otrzymały niniejszy Prospekt, ale będzie dostępne nieodpłatnie w siedzibie Głównego Globalnego Menedżera pod adresem Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Estonia.

W przypadku zmiany Przedziału Cenowego Oferty przed ogłoszeniem ostatecznej Ceny za Akcję Oferowaną, zmieniony Przedział Cenowy Oferty zostanie ogłoszony w najbliższym możliwym terminie a Spółka opublikuje stosowny aneks do Prospektu. Każdy Inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane, będzie mógł skorzystać z przysługującego mu prawa do wycofania się z Oferty zgodnie z postanowieniami Rozdziału *Zmiana Warunków Oferty*. Wszelkie zawiadomienia dotyczące zatwierdzenia Prospektu i ewentualnych aneksów do niego, które podlegają obowiązkowi publikacji przez Bank Litwy zgodnie z prawem litewskim, będą publikowane na stronie internetowej Banku Litwy (www.lb.lt).

Treść i Wymogi dotyczące Zapisów

Zapisy będą przyjmowane w formie Zapisu sporządzonego w języku litewskim lub angielskim (w wypadku osób niebędących rezydentami Litwy). Inwestorzy Indywidualni mogą przesłać kopię podpisanego Zapisu do wybranej przez siebie Instytucji Uczestniczącej (których lista dostępna jest na stronie <http://www.nasdaqbaltic.com/market/?pg=members&lang=en>) za pośrednictwem faksu lub poczty elektronicznej przed złożeniem oryginału dokumentu w siedzibie wybranej przez siebie Instytucji Uczestniczącej. Oryginał dokumentu należy złożyć w wybranej Instytucji Uczestniczącej do końca Okresu Przyjmowania Zapisów wskazanego powyżej. Inwestorzy Instytucjonalni mogą przesłać podpisany egzemplarz Zapisu za pośrednictwem faksu lub poczty elektronicznej do wybranej przez siebie Instytucji Uczestniczącej i nie są zobowiązani do składania oryginału dokumentu.

W Zapisie należy wskazać m.in. liczbę Akcji Oferowanych objętych zapisem, Cenę za Akcję Oferowaną (za jedną Akcję Oferowaną i łącznie) oraz numer rachunku papierów wartościowych Inwestora. Inwestorzy Indywidualni składają zlecenia w euro po Cenie Maksymalnej. Inwestorzy Instytucjonalni mogą wybrać cenę (w

ramach Przedziału Cenowego Oferty), po której będą chcieli nabyć Akcje Oferowane. Formularze Zapisu zostaną udostępnione przez instytucję finansową, za pośrednictwem której Inwestor składa Zapis.

Zapisy mogą być składane wyłącznie w trakcie Okresu Obowiązania Oferty, wyłącznie po Maksymalnej Cenie w wypadku Inwestorów Indywidualnych lub po cenie mieszczącej się w Przedziale Cenowym Oferty w wypadku Inwestorów Instytucjonalnych, oraz wyłącznie w euro. W przypadku przedłożenia przez jednego Inwestora wielu Zapisów, zostaną one połączone na potrzeby przydziału.

Każdy Inwestor zobowiązany jest zapewnić poprawność, kompletność i czytelność informacji zawartych w przedłożonym przez niego Zapisie. Niepełne, niepoprawne, niejasne lub nieczytelne Zapisy, bądź Zapisy, które w inny sposób nie spełniają warunków określonych w niniejszym Prospekcie lub które nie zostały prawidłowo wypełnione i złożone lub nie zostały poparte niezbędnymi dodatkowymi dokumentami, których zażąda Emitent lub Główny Globalny Menedżer, mogą zostać odrzucone przez Spółkę według jej wyłącznego uznania.

Inwestor może przedłożyć Zapis osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika upoważnionego przez niego (w formie wymaganej przez przepisy prawa miejscowego i właściwą instytucję finansową) do złożenia Zapisu w jego imieniu. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące identyfikacji Inwestorów, w tym wymogów dotyczących składanych dokumentów oraz zasad działania za pośrednictwem pełnomocników, Inwestorzy mogą uzyskać od podmiotów przyjmujących Zapisy.

Każdy Inwestor może złożyć zapis na nie mniej niż sto Akcji Oferowanych.

W momencie składania Zapisu, Inwestorzy zobowiązani są do złożenia nieodwołalnej dyspozycji zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym w ich imieniu w wybranych przez nich podmiotach, które posiadają zezwolenie na świadczenie takich usług na terytorium Litwy.

Konsekwencje niewłaściwego wypełnienia Zapisu na Akcje Oferowane ponosi wyłącznie Inwestor.

Zapisy składane przez Inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane (w odpowiedniej liczbie), zostaną przyjęte przez Emitenta lub przez osoby przez niego upoważnione w terminie 10 dni kalendarzowych od Dnia Przydziału. Informacje o przyjęciu przez Emitenta Zapisu zostaną przekazane Inwestorom w formie określonej przez Emitenta.

Zmiana i Anulowanie Zapisu

Inwestorzy mają prawo do zmiany lub anulowania swoich wcześniejszych Zapisów (oraz złożenia nowych Zapisów) w dowolnym czasie do końca trwania Okresu Obowiązania Oferty. Może to skutkować pobraniem kosztów i opłat przez Instytucję Uczestniczącą, za pośrednictwem której składany jest Zapis.

Ponadto Zapis na Akcje Oferowane może również zostać wycofany, jeżeli po rozpoczęciu Oferty opublikowany zostanie aneks do Prospektu, dotyczący zdarzenia lub okoliczności, które miały miejsce przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych i o których Emitent powziął informację przed dokonaniem przydziału. Inwestor, który złożył Zapis przed opublikowaniem aneksu może go wycofać, składając odpowiednie pisemne oświadczenie w instytucji, w której złożył Zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia opublikowania aneksu do Prospektu.

Zwrot płatności zostanie dokonany zgodnie z warunkami Zapisu w terminie dziesięciu dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o rezygnacji z zapisu.

Płatność

Składając Zapis, każdy Inwestor upoważni i zleci instytucji prowadzącej rachunek pieniężny Inwestora powiązany z jego rachunkiem papierów wartościowych (która może, lecz nie musi, być jednocześnie instytucją finansową, za pośrednictwem której składany jest Zapis) niezwłoczne zablokowanie całej kwoty transakcji na rachunku pieniężnym Inwestora do momentu dokonania wpłaty na przydzielone Akcje Oferowane lub do czasu zwolnienia środków zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu. Kwota transakcji, która zostanie zablokowana, będzie równa iloczynowi Ceny za Akcję Oferowaną (w wypadku Inwestorów Indywidualnych – Ceny Maksymalnej, w wypadku Inwestorów Instytucjonalnych – ceny wskazanej w

		<p>ramach Przedziału Cenowego Oferty) i Kwoty Maksymalnej. Inwestor może złożyć Zapis tylko wówczas, gdy na rachunku pieniężnym będzie znajdować się wystarczająca ilość środków. W razie zablokowania niewystarczających środków na rachunku, Zapis zostanie uznany za nieważny i bezskuteczny w zakresie brakującej kwoty.</p> <p>Dla celów niniejszej Oferty Spółka otworzyła specjalny rachunek bankowy w LHV Pank AS, banku zarejestrowanym jako spółka akcyjna w Estonii, wpisanym do Estońskiego Rejestru Handlowego pod numerem 10539549, z siedzibą pod adresem Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Estonia, który będzie wykorzystywany wyłącznie w celu przyjmowania środków od Inwestorów w trakcie trwania Oferty i nie będzie wykorzystany w innych celach. W Dniu Przydziału środki Inwestorów zablokowane na potrzeby zapłaty za przydzielone Akcje Oferowane zostaną przelane na ten specjalny rachunek bankowy, wskazany w Zapisie.</p> <p>Platności za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.</p>
E.4	Interesy o istotnym znaczeniu dla Emisji / Konflikt interesów	<p>Główny Globalny Menedżer ma relację kontraktową z Emitentem i Akcjonariuszem Sprzedającym w związku z Ofertą i Dopuszczeniem oraz został wyznaczony do pełnienia funkcji Głównego Globalnego Menedżera na potrzeby Oferty i Dopuszczenia Akcji Nowej Emisji na giełdę Nasdaq Vilnius oraz na GPW.</p> <p>Główny Globalny Menedżer doradza Emitentowi i Akcjonariuszowi Sprzedającemu w związku z Ofertą i Dopuszczeniem oraz koordynuje strukturę i realizację transakcji. Ponadto Główny Globalny Menedżer uczestniczy także w procesie sporządzania Prospektu. W przypadku pomyślnej realizacji transakcji, Główny Globalny Menedżer otrzyma prowizję, której wysokość uzależniona będzie od faktycznej wartości sprzedanych Akcji Oferowanych.</p> <p>Główny Globalny Menedżer lub podmioty z nim powiązane mogą nabywać Akcje Oferowane w związku z Ofertą jako Inwestor oraz posiadać lub sprzedawać te Akcje na własny rachunek, również poza okresem obowiązywania Oferty, co nie będzie stanowić preferencyjnego przydziału. Główny Globalny Menedżer nie zamierza jednak ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji, chyba że zostanie do tego zobowiązany przepisami prawa.</p> <p>Główny Globalny Menedżer i jego podmioty powiązane mogły i mogą w przyszłości prowadzić działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, usług doradczych i innych transakcji handlowych w toku zwykłej działalności w ramach współpracy ze Spółką, Znacznymi Akcjonariuszami oraz dowolnymi ich podmiotami powiązanymi. Główny Globalny Menedżer i jego podmioty powiązane otrzymali i mogą otrzymywać w przyszłości zwyczajowe opłaty i prowizje z tytułu tych transakcji i usług.</p>
E.5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowa Ograniczenia Zbywalności Akcji: zaangażowane strony; okres czasowego ograniczenia zbywalności Akcji	<p>Spółka oferuje nie więcej niż 40 000 000 Akcji Nowej Emisji, a Akcjonariusz Sprzedający (Baltic Champs Group UAB, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona i działająca na podstawie przepisów prawa Republiki Litewskiej, numer identyfikacyjny 145798333, z siedzibą pod adresem Šiaulių r. sav. Poviliškių k., Litwa, wpisana do Rejestru Osób Prawnych) oferuje nie więcej niż 20 000 000 Akcji Sprzedawanych. W ramach Oferty oferowanych jest łącznie nie więcej niż 60 000 000 Akcji Oferowanych. Doradcą Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest Główny Globalny Menedżer.</p> <p>Przed rozpoczęciem obrotu Akcjami Nowej Emisji, Główny Globalny Menedżer, Akcjonariusz Sprzedający (tj. spółka Baltic Champs Group UAB posiadająca 88,13% wszystkich Akcji) oraz pan Kęstutis Juščius zawrą Umowę Ograniczenia Zbywalności, zgodnie z którą Akcjonariusz Sprzedający nie będzie oferował, sprzedawał, zawierał umów sprzedaży ani w inny sposób nie będzie zbywał Akcji ani żadnych równoważnych instrumentów przez okres 24 miesięcy kalendarzowych licząc od Dnia Rozliczenia w odniesieniu do Akcji stanowiących 51% autoryzowanego kapitału zakładowego Emitenta, a pan Kęstutis Juščius zobowiąże się do zachowania kontroli na Emitentem (w tym do posiadania w każdym czasie, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 51% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Emitenta). Dodatkowe Akcje, stanowiące nie więcej niż 20 000 000 istniejących zwykłych Akcji imiennych („Akcje Sprzedawane”) mogą, pod warunkiem uzyskania odpowiednich zezwoleń od pożyczkodawców, zostać sprzedane w ramach Oferty. Akcje Sprzedawane niesprzedane w ramach Oferty mogą być następnie sprzedane na rynku wtórnym na rzecz inwestorów długoterminowych w pakietach o wartości nie mniejszej niż równowartość 1 mln EUR każdy.</p> <p>Co więcej, należy zwrócić uwagę na fakt, że na dzień 16 lipca 2018 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Na tym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jak wskazano w projekcie uchwały, która zostanie poddana pod</p>

		<p>głosowanie, zostanie podjęta uchwała w sprawie zmiany uchwały objętej porządkiem obrad nr 1.4 podjętej przez Spółkę na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 marca 2018 r., zmienionej uchwałą objętą porządkiem obrad nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2018 r., o zwiększeniu dotychczasowej liczby Akcji istniejących będących w posiadaniu przez Akcjonariusza Sprzedającego (Baltic Champs Group UAB) i zaoferowaniu ich w drodze oferty publicznej razem z Akcjami Nowej Emisji Spółki z 20.000.000 Akcji do 40.000.000 Akcji, jak to zostało wskazane w projekcie uchwały, która zostanie poddana pod głosowanie.</p> <p>W wypadku zwiększenia Akcji Sprzedawanych na skutek decyzji ww. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, nowy limit zostanie zwiększony do nie więcej niż 40.000.000 istniejących, zwykłych, imiennych Akcji, mających być przedmiotem Oferty, z zastrzeżeniem otrzymania odpowiednich zgód ze strony pożyczkodawców Akcjonariusza Sprzedającego.</p>
E.6	Natychmiastowe rozwodnienie	<p>Emisja Akcji Nowej Emisji stanowi ok. 21,34% autoryzowanego kapitału zakładowego Spółki przed jego podwyższeniem. Jeżeli wszystkie Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom i żaden z istniejących akcjonariuszy nie będzie uczestniczył w Ofercie i nie nabędzie Akcji Oferowanych, stan posiadania dotychczasowych akcjonariuszy ulegnie rozwodnieniu w stosunku do liczby Akcji posiadanych przez nich przed podwyższeniem autoryzowanego kapitału zakładowego Spółki. Rozwodnienie wyniosłoby ok. 17,59%, tj. akcjonariusze posiadający akcje Emitenta przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadaliby ok. 82,41% akcji Emitenta po emisji (w wyłączeniu wpływu Akcji Sprzedawanych).</p>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestorów przez Spółkę	<p>Nie dotyczy. Inwestorzy nie będą obciążani przez Emitenta ani przez Głównego Globalnego Menedżera żadnymi kosztami w związku z Ofertą. Inwestorzy ponoszą jednak wszelkie koszty i opłaty pobierane przez Instytucję Uczestniczącą, za pośrednictwem której składają Zapisy. Mogą to być koszty i opłaty związane ze złożeniem, zmianą lub anulowaniem Zapisu lub z rozliczeniem transakcji. Koszty i opłaty mogą się różnić w zależności od zasad i cen ustalonych przez daną Instytucję Uczestniczącą.</p>