

## AB “Vilkyškių pieninė”

10 proc. paprastųjų vardinių Emitento akcijų viešo siūlymo ir visų paprastųjų vardinių Emitento akcijų įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį prekybos sąrašą prospektas

## TURINYS

<b>I</b>	<b>SANTRAUKA .....</b>	<b>1</b>
<b>II</b>	<b>ASMENYS, ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTUS DUOMENIS IR FINANSINIŲ ATASKAITŲ AUDITĄ ..</b>	<b>6</b>
	1. Asmenys, rengę Prospektą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją.....	6
	2. Informacija apie auditą.....	6
	3. Patvirtinimas, kad informacija atitinka faktus .....	8
<b>III</b>	<b>RIZIKOS VEIKSNIAI.....</b>	<b>9</b>
<b>IV</b>	<b>INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS .....</b>	<b>12</b>
	4. Pagrindinė informacija .....	12
	5. Informacija apie vertybinius popierius .....	13
	6. Siūlymo sąlygos.....	18
	7. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka .....	22
	8. Parduodamų vertybinių popierių savininkai .....	22
	9. Emitento išlaidos .....	23
	10. Silpninimas .....	23
	11. Papildoma informacija.....	23
<b>V</b>	<b>INFORMACIJA APIE EMITENTĄ .....</b>	<b>25</b>
	12. Atestuoti auditoriai .....	25
	13. Atrinkta finansinė informacija.....	25
	14. Rizikos veiksniai .....	26
	15. Informacija apie Emitentą .....	26
	16. Verslo apžvalga .....	31
	17. Organizacijos struktūra.....	37
	18. Turtas, įrenginiai ir įranga .....	37
	19. Veiklos ir finansinė apžvalga.....	39
	20. Kapitalo ištekliai.....	39
	21. Tyrimai ir plėtra, patentai ir licencijos.....	41
	22. Informacija apie tendencijas.....	41
	23. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas.....	41
	24. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai bei vadovybė.....	41
	25. Atlyginimas ir skatinimo priemonės.....	43
	26. Valdybos praktika.....	44
	27. Darbuotojai .....	45
	28. Stambieji akcininkai .....	46
	29. Sandoriai su susijusiomis šalimis .....	47
	30. Emitento finansinė informacija.....	47
	31. Papildoma informacija.....	80
	32. Reikšmingos sutartys.....	84
	33. Informacija apie turimas akcijas.....	85
<b>VI</b>	<b>PAPILDOMA INFORMACIJA .....</b>	<b>87</b>
	34. Į Prospektą įtraukti ekspertų pareiškimai ar ataskaitos.....	87
	35. Prospekte naudojama trečiųjų šalių informacija .....	88
	36. Viešieji dokumentai.....	88

## 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 priimdami sprendimą investuoti į Siūlomas akcijas, investuotojas turėtų susipažinti su visu Prospektu. Jei investuotojas dėl Prospekte esančios informacijos pateikia ieškinį teismui, ieškoviui gali tekti, remiantis nacionaliniais valstybių narių teisės aktais, padengti Prospekto vertimo išlaidas prieš teismo proceso pradžių. 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.*

### VERSLO APŽVALGA

UAB „Vilkyškių pieninė“ (toliau – Emitentas) įsteigta 1993 m. gegužės 10 d. Emitentas įsikūrė Vilkyškiuose (Tauragės apskritis, Pagėgių savivaldybė), 1934 m. statytos pieninės, kurioje gamyba vyko iki 1985 m., patalpose. UAB „Vilkyškių pieninė“ pertvarkyta iš uždarnosios akcinės bendrovės į akcinę bendrovę 2005 m. gruodžio 30 d.

Emitentas specializuojasi fermentinių sūrių gamyboje – gamina 10 tipų ir 29 pavadinimų sūrius (pvz. „Prūsija“, „Memel Blue“). Įmonėje taip pat gaminamas sviestas, sviesto mišiniai, lydyti sūriai ir sūrio produktai. Bendrame gaminamos produkcijos kiekyje sūris sudaro apie 90 proc., sviestas – apie 10 procentų. Per 2005 m. Emitentas supirko 94,9 tūkst. tonų bazinio riebumo pieno (7, 7 proc. daugiau nei 2004 m.) ir pagamino 8 024 tonas įvairių rūšių fermentinio sūrio (9,6 proc. daugiau nei 2004 m.). Emitentas yra ketvirta pagal dydį fermentinius sūrius gaminanti bendrovė Lietuvoje. 2005 m. įmonėje dirbo vidutiniškai 470 darbuotojų.

Įmonę sudaro trys gamybos objektai Tauragės apskrityje: Vilkyškių pieninė, Eržvilko cechas (pieno surinkimas ir suvežimas) bei Tauragės cechas (pieno surinkimas, suvežimas ir sūrio gamyba). 2006 m. sausio mėnesį Emitentas įsigijo 80,25 procentų pieno perdirbimo įmonės UAB „Modest“ akcijų (UAB „Modest“ 2005 m. pajamos siekė 5,5 mln. litų).

Bendrovės pardavimai 2005 m. buvo 91,7 mln. litų (22,1 proc. didesni nei 2004 m.). Bendrovė orientuojasi į eksporto rinkas – čia pajamos 2005 m. siekė 60,6 mln. litų. Daugiausiai produkcijos eksportuojama į Baltijos šalių, NVS šalių ir Europos Sąjungos šalių rinkas.

### RIZIKOS VEIKSNIAI

Prieš priimdami sprendimą dėl investavimo į Siūlomas akcijas, potencialūs investuotojai turėtų atidžiai įvertinti šio Prospekto skyriuje „Rizikos veiksniai“ aprašomus rizikos veiksnius bei kitą informaciją, įtrauktą į šį Prospektą. Papildoma rizika ir abejonės, apie kurias Emitentas šiuo metu nežino arba kurie šiuo metu laikomi nereikšmingais, taip pat gali neigiamai paveikti Emitento verslą, finansinę padėtį, likvidumą ar veiklos rezultatus.. Dėl šių ar kitų rizikos veiksnių gali sumažėti Akcijų pardavimo kaina ir investuotojai gali netekti visų ar dalies savo investicijų.

### AKCIJOS IR AKCININKAI

2005 m. gruodžio 31 d. Emitento akcinis kapitalas buvo išskaidytas į 9.353.000 vienetų 1,00 Lt nominalo paprastųjų vardinių nematerialiųjų akcijų (toliau – Akcijos). Dėl visų (100 proc.) Akcijų įtraukimo į Einamąjį prekybos sąrašą bus kreiptasi į Vilniaus vertybinių popierių biržą. Akcijoms suteiktas ISIN kodas: LT0000127508.

2005 m. gruodžio 31 d. Emitentas turėjo keturis akcininkus – pagrindinis emitento akcininkas, įmonės įkūrėjas ir generalinis direktorius Gintaras Bertašius valdė 93,19 proc. Emitento akcijų. Jis kartu su susijusiais asmenimis Rita Domeikiene (1,13 proc.) ir Aleksandru Bertašiumi (1,13 proc.) iš viso valdė 95,45 proc. Emitento akcijų. Likusius 4,55 proc. akcijų valdė vienas iš įmonės įkūrėjų, technikos direktorius Sigitas Trijonis.

## VALDYMO ORGANŲ STRUKTŪRA

Pagal galiojančią Emitento įstatų redakciją, Emitentas turi šiuos valdymo organus: visuotinį akcininkų susirinkimą, valdybą, susidedančią iš 4 narių, ir Emitento vadovą (Generalinį direktorių). Valdyba, kaip Emitento valdymo organas, sukurta pagal paskutinę Emitento įstatų redakciją, atsižvelgiant į tai, kad Emitentas buvo pertvarkytas į akcinę bendrovę.

Vadovaujantis 2006 m. sausio 30 d. Emitento akcininkų susirinkimo protokolu, Emitento valdybos nariais ketverių metų kadencijai išrinkti Gintaras Bertašius, Sigitas Trijonis, Rimantas Jancevičius ir Vaidotas Juškys.

## Valdyba

Vardas, Pavardė	Išsilavinimas, specialybė	Pareigos Emitente	Kadencijos pradžia	Kadencijos pabaiga
Gintaras Bertašius	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos pirmininkas, generalinis direktorius	2006 01 30	2010 01 30
Sigitas Trijonis	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos narys, technikos direktorius	2006 01 30	2010 01 30
Rimantas Jancevičius	Aukštesnysis, zootechnikas	Valdybos narys, žaliavos direktorius	2006 01 30	2010 01 30
Vaidotas Juškys	Aukštasis, informatikos inžinierius	Valdybos narys, prekybos direktorius	2006 01 30	2010 01 30

## Administracijos vadovaujantys darbuotojai

Vardas, Pavardė	Išsilavinimas, specialybė	Pareigos Emitente	Darbo pradžia*
Gintaras Bertašius	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos pirmininkas, generalinis direktorius	2006 01 01**
Birutė Bazilienė	Aukštasis, buhalterinės apskaitos ekonomistė	Vyr. buhalterė	1994 06 27
Rūta Žiliutė	Aukštasis, finansų vadyba	Vyr. buhalterės pavaduotoja	2000 05 01
Rimantas Jancevičius	Aukštesnysis, zootechnikas	Žaliavos direktorius	1996 01 02
Sigitas Trijonis	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos narys, technikos direktorius	1993 09 01
Vaidotas Juškys	Aukštasis, informatikos inžinierius	Prekybos direktorius	2002 06 25
Vilija Milaševičiūtė	Aukštasis, ekonomistė	Ekonomistė - analitikė	2000 05 01
Rita Juodikienė	Aukštasis, informatikos vadybos inžinierė	IT inžinierė - programuotoja	2002 09 23
Asta Aukštakalnienė	Aukštasis, teisė	Juristė	2000 09 21

\* Nei vieno administracijai vadovaujančio darbuotojo darbo sutartis nėra terminuota.

\*\* Iš naujo paskirtas, pertvarkius Emitentą į akcinę bendrovę, nors Emitento direktoriumi dirba nuo 1993 05 10.

## SIŪLYMO SĄLYGOS

---

Siūlymas	<p>Siūloma įsigyti 935.300 paprastųjų vardinių Emitento akcijų (toliau – "Siūlomos akcijos"). Siūlomos akcijos sudaro 10 proc. Emitento įstatinio kapitalo. Šiuo Siūlymu parduodamos egzistuojančios akcijos; naujos Emitento akcijos šiuo tikslu nebus leidžiamos. Visos Akcijos, įskaitant Siūlomas akcijas, akcininkų turtinių ir neturtinių teisių atžvilgiu yra lygiavertės. Viešas siūlymas bus atliekamas naudojantis visuomenės informavimo priemonėmis.</p> <p>Siūlymas suprantamas kaip kvietimas potencialiems investuotojams pateikti paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų šiame Prospekte išdėstytomis sąlygomis. Paraiškos pateikimas dar nereiškia, kad potencialiam investuotojui bus parduotas jo prašomų Siūlomų akcijų kiekis. Siūlomų akcijų pirkimo–pardavimo sutartis su asmeniu, pateikusiu šio Prospekto reikalavimus tenkinančią paraišką įsigyti Siūlomų akcijų (toliau – "Investuotojas"), laikoma sudaryta Siūlomų akcijų pervedimu į jo asmeninę vertybinių popierių sąskaitą po to, kai yra paskelbta Siūlomų akcijų kaina ir Siūlomos akcijos yra paskirstytos Investuotojams.</p>
Siūlymo tikslas	<p>Viešu siūlymu yra siekiama praplėsti Emitento akcininkų skaičių ir sudaryti galimybes Listingavimui. Tai turėtų padidinti Emitento akcijų likvidumą ir sukurti papildomų galimybių Emitento plėtos finansavimui, išleidžiant naujas akcijas ir siūlant jas tiek Emitento akcininkams, tiek viešai.</p>
Listingavimas	<p>Patvirtinus šį Prospektą Vertybinių popierių komisijoje, Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl visų paprastųjų vardinių Emitento Akcijų įtraukimo į biržos Einamąjį sąrašą (toliau – Listingavimas). Siūlymas, paraiškų surinkimas, Siūlomų akcijų paskirstymas Investuotojams bei atsiskaitymas už Akcijas įvyks prieš planuojamą prekybos pradžią Vilniaus vertybinių popierių biržoje.</p>
Investuotojų kategorijos	<p>Viešai Akcijos bus siūlomos fiziniams ir juridiniams asmenims Lietuvoje. Asmuo laikomas esančiu Lietuvoje, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą Lietuvoje.</p> <p>Šio Siūlymo tikslu Investuotojai pagal paraiškas skirstomi į Stambius investuotojus ir Smulkius investuotojus. Stambiais investuotojais laikomi visi Investuotojai, kurie pateiks paraišką įsigyti Siūlomų akcijų už didesnę nei 10 000 Lt sumą (toliau – "Stambūs investuotojai"). Smulkiais investuotojais laikomi visi Investuotojai, kurie pateiks paraišką įsigyti Siūlomų akcijų už 10 000 Lt arba mažesnę sumą (toliau – "Smulkūs investuotojai"). Siūlomos akcijos neviešu būdu taip pat bus pasiūlytos instituciniams (profesionaliems) investuotojams, esantiems ne Lietuvoje. Emitento darbuotojai skirstant Siūlomas akcijas investuotojams bus laikomi Smulkiais investuotojais.</p>
Parduodantys akcininkai	<p>Akcijas parduoda Gintaras Bertašius (8,87 proc. Emitento akcijų) ir su juo susijęs asmuo - Aleksandras Bertašius (1,13 proc.) (toliau – Parduodantys akcininkai).</p>

---

---

Siūlymo galiojimo laikotarpis	Viešas akcijų siūlymas galios nuo 2006 m. balandžio 24 d. iki 2006 m. gegužės 4 d. (toliau – Siūlymo galiojimo laikotarpis).
Siūlymo kainos intervalas	<p>Siūlomas Akcijų kainų intervalas yra nuo 5,00 Lt iki 6,50 Lt už vieną akciją (toliau – Kainos intervalas). Stambūs investuotojai savo paraiškoje išgyti Siūlomų akcijų turėtų nurodyti savo siūlomą akcijų kainą, esančią Kainos intervale. Smulkūs investuotojai paraiškoje turėtų nurodyti viršutinę Kainų intervalo ribą, arba 6,50 Lt už akciją.</p> <p>Galutinė Siūlymo kaina (toliau – Siūlymo kaina) bus nustatyta pasibaigus Siūlymo galiojimo laikotarpiui po to, kai bus įvertinta Siūlomų akcijų paklausa. Siūlymo kaina bus vienoda visiems Investuotojams.</p>
Atsiskaitymas	Vertybiniai popieriai bus pervesti į Investuotojų vertybinių popierių sąskaitas bei pinigai už akcijas nurašomi atsiskaitymo dieną. Planuojama, kad tai įvyks 2006 m. gegužės 12 d. (toliau – Atsiskaitymo diena).
Kapitalo išaldymas	<p>Išskyrus Siūlomų akcijų pardavimą pagal šį Prospektą, Parduodantys akcininkai susitarė 365 dienas nuo akcijų įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį sąrašą: a) nesiūlyti, neparduoti, neperleisti, neskolinti, neįkeisti Akcijų ir nesudaryti susitarimų dėl tokių sandorių (įskaitant pasirinkimo sandorius); b) nepriimti sprendimo dėl naujų Emitento akcijų išleidimo.</p> <p>Šis susitarimas negalioja iš rezervų išleidžiamoms naujoms Emitento akcijoms. Viešo siūlymo metu Siūlomas akcijas išsigijusiems Investuotojams apribojimų laisvai perleisti akcijas nėra.</p>
Paskirstymo planas	Esant mažesniai Siūlomų akcijų skaičiui nei visų Investuotojų paraiškose nurodytų akcijų bendras skaičius, Smulkių investuotojų paraiškos bus pildomos pilnai, o likusios Siūlomos akcijos bus paskirstytos Stambiems investuotojams pagal 6.1.5 dalyje numatytas taisykles.
Koordinatorius	<p>Šio Siūlymo Koordinatorius yra UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai“, Gedimino pr. 60, LT-01110 Vilnius (toliau – Koordinatorius), tel. (8 5) 2313833, faks. (8 5) 2313840.</p> <p>Investuotojai, norintys išgyti Siūlomų akcijų, turėtų užpildyti paraišką Koordinatoriaus būstinėje Siūlymo galiojimo laikotarpiu, darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30 valandos.</p>

---

## 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 2004 – 2005 m. finansiniai duomenys bei finansiniai rodikliai yra paimti iš 2005 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. 2003 m. finansiniai duomenys yra paimti iš 2004 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Lietuvos Verslo apskaitos standartus. 2001 – 2002 m. duomenys yra parengti pagal tuo metu galiojusius Lietuvos Respublikos finansinę ataskaitą reglamentuojančius teisės aktus.

Finansinės informacijos santrauka, tūkst. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
<b>Pelno (nuostolio) ataskaita</b>					
Pajamos	59.831,2	46.562,9	53.997,8	75.101,9	91.708,8
EBITDA	2.098,2	-1.540,8	8.417,1	9.319,7	9.548,7
Tipinės veiklos pelnas	4.003,6	-4.987,2	5.036,1	5.819,2	5.769,1
EBIT	189,2	-3.780,4	4.923,9	5.997,9	5.766,7
Pelnas prieš mokesčius ir mažumos dalį	-822,7	-5.305,3	3.576,1	5.210,7	5.197,1
Grynasis pelnas	-822,7	-5.305,3	3.576,1	4.570,7	4.282,6
<b>Balansas</b>					
Ilgalaikis turtas	19.367,1	19.155,9	19.456,0	21.326,2	22.145,2
Trumpalaikis turtas	16.095,9	12.701,7	10.014,3	9.889,1	16.236,3
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	68,7	1.020,3	723,6	105,1	1.041,2
<u>Visas turtas</u>	<u>35.560,2</u>	<u>31.938,7</u>	<u>29.470,3</u>	<u>31.215,3</u>	<u>38.381,5</u>
Finansinės skolos (ilgal. ir trumpal.)	14.433,4	17.268,3	13.760,0	12.266,5	15.785,2
Investuotas kapitalas	23.430,1	20.959,7	20.613,8	23.004,5	29.628,8
Akcininkų nuosavybė	8.996,7	3.691,4	6.853,8	10.738,0	13.843,6
Trumpalaikiai įsipareigojimai	23.043,7	18.769,6	16.063,7	7.272,2	10.024,1
<u>Visi įsipareigojimai</u>	<u>26.526,7</u>	<u>28.210,4</u>	<u>22.579,7</u>	<u>20.477,3</u>	<u>24.537,9</u>
<b>Pinigų srutai</b>					
Pagrindinės veiklos pinigų srutai	2.455,1	648,5	7.194,4	6.962,9	4.474,2
Investicinės veiklos pinigų srutai	-11.101,2	-1.711,4	-2.142,7	-4.326,5	-4.079,3
Finansinės veiklos pinigų srutai	8.656,3	2.014,5	-5.313,7	-3.254,9	541,2
<b>Akcijų rodiklių informacija (pagal 2005.12.31 akcijų skaičių)</b>					
Akcijų skaičius, tūkst. vnt. (2005.12.31)	9.353	9.353	9.353	9.353	9.353
Pelnas akcijai, Lt.	-0,088	-0,567	0,382	0,489	0,458
Dividendai akcijai, Lt.	-	-	-	0,126	0,267
<b>Finansiniai rodikliai</b>					
EBITDA marža, %	4%	-3%	16%	12%	10%
Tipinės veiklos pelno marža, %	7%	-11%	9%	8%	6%
Grynojo pelno marža, %	-1%	-11%	7%	6%	5%
Investuoto kapitalo grąža, %	1%	-17%	24%	28%	22%
Turto grąža, %	13%	-15%	16%	19%	17%
Akcininkų nuosavybės grąža, %	-9%	-84%	68%	54%	35%
Pagrindinės veiklos pinigų srautų ir investuoto kapitalo rodiklis, %	12%	3%	35%	32%	17%
Kapitalo santykis, %	0,25	0,12	0,23	0,34	0,36

EBITDA = Pelnas prieš palūkanas, mokesčius ir nusidėvėjimą

EBIT = Pelnas prieš palūkanas ir mokesčius

EBITDA marža = EBITDA / Pajamos

Tipinės veiklos pelno marža = Tipinės veiklos pelnas / Pajamos

Grynojo pelno marža = Grynasis pelnas / Pajamos

Investuoto kapitalo grąža = Pelnas prieš palūkanas ir mokesčius / (Vidutinis visas turtas - Vidutiniai ne-finansiniai įsipareigojimai)

Turto grąža = Tipinės veiklos pelnas / Vidutinis visas turtas

Akcininkų nuosavybės grąža = Grynasis pelnas / Vidutinis kapitalas

Pagrindinės veiklos pinigų srautų ir investuoto kapitalo rodiklis = Pagrindinės veiklos pinigų srutai / Vidutinis investuotas kapitalas

Kapitalo santykis = Kapitalas / Visas turtas

## II ASMENYS, ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTUS DUOMENIS IR FINANSINIŲ ATASKAITŲ AUDITĄ

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

AB „Vilkyškių Pieninė“ generalinis direktorius Gintaras Bertašius,  
tel. (8 441) 55330,  
faksas (8 441) 55242;

AB „Vilkyškių Pieninė“ vyr. buhalterė Birutė Bazilienė,  
tel. (8 441) 70423,  
faksas (8 441) 55242;

#### **Prospektą pagal Emitento atstovų pateiktą informaciją parengė:**

UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai, Gedimino pr. 60, LT-01110 Vilnius,  
tel. (8 5) 2313833,  
faksas (8 5) 2313840;

Atstovai:

Įmonių finansų padalinio vadovas Justas Jurkuvėnas tel. (8 5) 260 3969;

Įmonių finansų padalinio projektų vadovas Emilis Kašauskas, tel. (8 5) 260 3969.

### 2. Informacija apie auditą

2001 m. Emitento finansinių ataskaitų auditą atliko nepriklausoma audito įmonė UAB „Moore Stephens Vilnius“. Audito įmonės buveinė yra registruota adresu Trakų g. 3/2, LT – 01132 Vilnius, įmonės kodas yra 1239 03963, tel. (8 5) 268 5929, faks. (8 5) 268 5930. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 000408. 2004 m. auditą atliko auditorė Danguolė Prancėkienė; auditorės licencijos Nr. 000345.

2003 m. Emitento finansinių ataskaitų auditą atliko nepriklausoma I. Vasilenko, V. Salduko ir Dž. Cibauskaitės audito įmonė TŪB „Audito tikslas“. Audito įmonės buveinė yra registruota adresu Lietuvininkų 25-5, Šilutė; įmonės kodas yra 1773 19474, tel.: (8-441) 77100, faks.: (8-441) 53200. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 000495. 2003 m. auditą atliko auditorė Irena Vasilenko; auditoriaus licencijos Nr. 000315. 2003 m. finansinės atskaitomybės auditas buvo atliktas 2006 m. kovo mėnesį, siekiant atitikti Vertybinių popierių komisijos reikalavimus viešam akcijų siūlymui bei Emitento akcijų įtraukimui į Vilniaus vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą.

2004 m. Emitento finansinių ataskaitų auditą atliko nepriklausoma audito įmonė UAB „Moore Stephens Vilnius“. Audito įmonės buveinė yra registruota adresu Trakų g. 3/2, LT – 01132 Vilnius, įmonės kodas yra 1239 03963, tel. (8 5) 268 5929, faks. (8 5) 268 5930. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 000408. 2004 m. auditą atliko auditorė Danguolė Prancėkienė; auditorės licencijos Nr. 000345.

2005 m. Emitento finansinių ataskaitų auditą atliko nepriklausomos audito bendrovės UAB „KPMG Baltics“ Klaipėdos filialas. Audito įmonės filialo buveinė yra registruota adresu Šaulių g. 19, Klaipėda įmonės kodas yra 1116 16158, tel.: (8-46) 480012, faks.: (8-46) 480013. Įmonei suteikto audito įmonės leidimo Nr. 001281. 2005 m. auditą atliko auditorius Rokas Kasperavičius; auditoriaus licencijos Nr. 000119. 2005 m. audito įmonė buvo pakeista, nes AB „Vilkyškių pieninė“ akcininkams priėmus sprendimą įtraukti Emitento Akcijas į Vilniaus vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą, buvo nuspręsta

pasirinkti *KPMG* – vieną iš didžiausių tarptautinių audito bendrovių, su kuria pasirašyta sutartis trejiems metams.

**Prie šio Prospekto pridedama:**

- 2001 m. nepriklausomo auditoriaus ataskaita ir finansinė atskaitomybė;
- 2002 m. finansinė atskaitomybė;
- 2003 m. nepriklausomo auditoriaus ataskaita ir finansinė atskaitomybė;
- 2004 m. nepriklausomo auditoriaus ataskaita ir finansinė atskaitomybė;
- 2005 m. nepriklausomo auditoriaus ataskaita ir finansinė atskaitomybė;

### 3. Patvirtinimas, kad informacija atitinka faktus

Pasirašydami patvirtiname, kad registracijos dokumente pateikta informacija, kiek mums yra žinoma, atitinka faktus. Joje nėra praleista nieko, kas gali turėti įtakos jos prasmei, ir kad ėmėmės visų pagrįstų priemonių tam užtikrinti.

Emitento vardu:

Generalinis direktorius

Gintaras Bertašius

Vyr. buhalterė

Birutė Bazilienė

Prospektą rengusio Koordinatoriaus UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“ vardu patvirtiname, kad Prospekte pateikta tiksli informacija, kurią UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“ pateikė AB „Vilkyškių pieninė“ darbuotojai ir vadovai. UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“ atsako už pateiktos informacijos tinkamą įforminimą.

Generalinis direktorius

Alius Jakubėlis

### III RIZIKOS VEIKSNIAI

*Prieš priimdami sprendimą dėl investavimo į Siūlomas akcijas, potencialūs investuotojai turėtų atidžiai įvertinti žemiau aprašomus rizikos veiksnius ir kitą informaciją, įtrauktą į šį Prospektą. Papildoma rizika ir abejonės, apie kurias Emitentas šiuo metu nežino arba kurie šiuo metu laikomi nereikšmingais, taip pat gali neigiamai paveikti Emitento verslą, finansinę padėtį, likvidumą ar veiklos rezultatus. Įvykus kuriam nors iš žemiau nurodytų galimų įvykių, gali būti iš esmės neigiamai paveiktas Emitento verslas, finansinė padėtis, likvidumas ar veiklos rezultatai. Dėl šių ar kitų rizikos veiksnių gali sumažėti Akcijų pardavimo kaina ir investuotojai gali netekti visų ar dalies savo investicijų.*

#### Rizikos veiksniai, susiję su Emitento verslu

- Emitentas užsiima pieno perdirbimu (fermentinio sūrio gamyba). Šis verslas yra rizikingas dėl galimų pokyčių žaliavos ir produktų rinkose, konkurencijos, taip pat galimų teisinių, politinių, technologinių bei socialinių pokyčių, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusių su Emitento verslu, kas gali neigiamai paveikti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus.
- Emitentas specializuojasi sūrių gamyboje, didžiąją dalį jo pajamų sudaro pajamos, gautos už sūrio ir sūrio produktų pardavimą. Dėl šios priežasties Emitento pajamos, pelnas ir bendra finansinė būklė yra jautri neigiamiems sūrio paklausos ir (arba) kainos pokyčiams sūrių rinkoje (rinkos rizika). Sūrio paklausos pokyčiams neigiamą įtaką gali daryti pasikeitęs vartotojų požiūris į sūrį ir jo produktus, sumažėjusi pirkėjų perkamoji galia, konkurencingų alternatyvių produktų atsiradimas. Neigiamai sūrio produktų kainą gali veikti ir konkurencija tarptautinėje bei vietinėje sūrio rinkoje.
- Emitento pagrindinė žaliava yra karvių pienas, kurio pardavimo perdirbimui kiekis Europos Sąjungos pieno gamintojams yra apribotas nacionalinėmis pieno kvotomis. Žaliavos tiekimo apribojimas gali įtakoti žaliavos trūkumą bei žaliavos kainų kilimą. Šie pokyčiai gali neigiamai paveikti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus.
- Brandinto sūrio gamyba yra ilgas procesas, kuris gali užtrukti nuo vieno iki trijų mėnesių. Ši gamybos specifika neleidžia greitai sureaguoti į staigius pokyčius sūrių rinkoje, o tai gali neigiamai paveikti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus.
- Emitento verslas (ypatingai pieno surinkimas ir suvežimas) yra daug darbo jėgos reikalaujanti veikla. Darbuotojų trūkumas ir jų atlyginimų didėjimas gali neigiamai paveikti Emitento augimo potencialą ir veiklos rezultatus.
- Emitento veiklos rezultatai yra priklausomi nuo vadovaujančių darbuotojų. Tik generalinis direktorius Gintaras Bertašius bei technikos direktorius Sigitas Trijonis yra Emitento akcininkai. Nepaisant to, nei vienam administracijos darbuotojui nėra apribota teisė išeiti iš darbo. Vadovaujančių darbuotojų darbo santykių su Emitentu nutraukimas gali daryti neigiamą įtaką Emitento veiklos rezultatus.
- Emitento antrinė bendrovė UAB „Modest“ yra padavusi paraišką lėšoms iš Europos Sąjungos (ES) fondų gauti, kurios bus panaudotos ES reikalavimams įgyvendinti bei gamybai modernizuoti. Jeigu šios lėšos nebus suteiktos, tai gali apriboti Emitento antrinės bendrovės investicijų planų įgyvendinimą, o tai gali sumažinti Emitento pajamų augimo potencialą ateityje.
- Emitentas yra sudaręs sandorių su įmone, susijusia su pagrindiniu Emitento akcininku. Nėra garantuota, kad įgyvendinant šiuos sandorius nekils interesų konfliktas, kuris gali neigiamai įtakoti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus (žr. taip pat „Sandoriai su susijusiomis šalimis“).
- Jei bet kurio Emitento sandorio kaina žymiai skiriasi nuo rinkos kainos, Lietuvoje galiojančios taisyklės dėl sandorių vertės koregavimo suteikia teisę mokesčių inspekcijai peržiūrėti ir koreguoti sandorius bei uždėti papildomas mokesčines prievoles susijusių įmonių sandoriams ir tam tikriems sandoriams tarp nesusijusių asmenų. Lietuvoje galiojančios taisyklės dėl sandorių vertės koregavimo yra surašytos neaiškiai, galimos įvairios jų interpretacijos. Dėl neaiškumų, susijusių su sandorių vertės koregavimą reguliuojančių teisės aktų interpretavimu, mokesčių inspekcija gali užginčyti kai kurių Emitento sandorių vertes ir pasiūlyti korekcijas. Jei tokios vertžių korekcijos būtų patvirtintos teismine tvarka ir įgyvendintos, Emitentui taikomas mokesčio

tarifas gali padidėti ir tai turės neigiamos įtakos būsimiems veiklos rezultatams. Be to, Emitentas gali patirti nuostolių, susijusių su ankstesnėmis mokesčių nepriemokomis kartu su priskaičiuotomis palūkanomis ir delspinigiais, ir tai gali turėti neigiamos įtakos Emitento finansinei būklei ir veiklos rezultatams.

- Emitento kredito rizika yra susijusi su prekybos gautinomis sumomis. Rizika, kad partneriai neįvykdys įsipareigojimų yra kontroliuojama nustatant kontrolės procedūras. Kredito rizika susijusi su lėšomis bankuose yra ribota, nes Emitentas dirba tik su stambiausiais Lietuvos bankais (daugiausia – su AB "SEB Vilniaus bankas"). 2005 m. gruodžio 31 d. visų įsipareigojimų ir viso turto santykis buvo 0,64. Visų stambiausių skolų palūkanos yra susietos su EUR LIBOR palūkanų norma. Finansinių paskolų likutis 2005 m. gruodžio 31 d. buvo 15 785 tūkst. litų. Paskolos įvertintos eurais. Paskolų grąžinimas vyksta pagal grafiką, uždelstų mokėjimų nėra. Daugiau informacijos apie Emitento finansinius įsipareigojimus pateikta Prospekto 20.3 dalyje. Emitentas savo ilgalaikį turta, kurio likutinė vertė sudarė 13 251 tūkst. litų (arba 60 proc. viso ilgalaikio turto) 2005 m. gruodžio 31 d. buvo įkeitęs bankui už paskolas.
- Užsienio valiutos rizika. Operacijos užsienio valiuta yra įvertinamos litais operacijos dieną esančiu valiutos kursu. Piniginės lėšos ir įsipareigojimai užsienio valiuta įvertinami litais balansinės ataskaitos dieną esančiu valiutos keitimo kursu. Pelnas ir nuostoliai iš užsienio valiutos kurso pasikeitimo yra apskaitomi pelno (nuostolių) ataskaitoje. Pagrindines pajamas bendrovė gauna eurais. Atsiskaitymų valiutomis, kurių kitimas galėtų daryti esminę įtaką Emitento finansiniams rezultatams nėra.
- Dalis Gintarui Bertašui ir su juo susijusiems asmenims priklausančių Emitento akcijų (Prospekto parengimo dienai - 83,19 proc. viso įstatinio kapitalo) yra įkeistos AB SEB Vilniaus bankas, užtikrinant Gintaro Bertašiaus ir Emitento kreditorinių įsipareigojimų, kylančių iš dviejų kreditavimo sutarčių, vykdymą. Išieškojimo pagal šiuos įkeitimus atveju, įkeistos akcijos gali būti parduotos tretiesiems asmenims, kurie gali įgyti Emitento kontrolę. Šiuo Prospektu Siūlomos akcijos nėra įkeistos.
- Emitentas pabaigė UAB "Modest" 80,25 proc. akcijų paketo įsigijimą tik 2006 m. pradžioje. Todėl ateityje konsoliduotos Emitento finansinės ataskaitos gali skirtis nuo nekonsoliduotų.

#### **Rizikos veiksniai, susiję su Emitento verslo šaka**

- Žemės ūkis Europos Sąjungos šalyse (įskaitant ir pieno gamybą) yra stipriai reguliuojamas sektorius. Žaliavinio pieno kainų lygis yra palaikomas, ribojant jo tiekimą perdirbimui bei vartojimui, naudojant intervencinius pieno produktų pirkimus, bei taikant pieno produktų importo iš ne ES šalių muitus, pieno produktų eksporto į ne ES šalis subsidijas bei naudojant kitas intervencines priemones. Pasaulinė prekybos organizacija bei kitos laisvą prekybą palaikančios organizacijos ragina sumažinti žemės ūkio sektoriaus reguliavimą ES. Pieno sektoriaus liberalizavimas gali sumažinti žaliavinio pieno kainą, pieno produktų eksporto subsidijas ir pieno produktų kainas bei padidinti pieno produktų importą ir ne ES šalių konkurenciją pieno produktų rinkoje. Šie pasikeitimai gali neigiamai įtakoti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus.
- Pieno produktai yra gaminami iš gyvūninės kilmės žaliavų. Galvijų ligų epidemijos (pvz., kempinligė) gali neigiamai įtakoti žaliavos tiekimą pieno produktų gamybai bei sumažinti pieno produktų paklausą dėl ligų baimės. Šie pasikeitimai gali neigiamai įtakoti Emitento pinigų srautus ir veiklos rezultatus.

#### **Rizikos veiksniai, susiję su Emitento akcijomis**

- Tik po šio Prospekto patvirtinimo LR Vertybinių popierių komisijoje, bus kreiptasi į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl visų Emitento Akcijų įtraukimo į biržos prekybos sąrašus. Pabrėžiame, kad į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Akcijų įtraukimo į Einamąjį prekybos sąrašą gali būti kreiptasi jau po Siūlymo galiojimo pradžios. Nėra garantuota, kad Vilniaus vertybinių popierių biržos valdyba priims teigiamą sprendimą dėl Akcijų įtraukimo į biržos sąrašus.
- Net ir išplatinus Siūlomas akcijas, Emitentas neatitiks vieno iš Vilniaus vertybinių popierių biržos prekybos taisyklių (6.4 punkto) kriterijaus, apibūdinančio pakankamą viešai išplatintų

akcijų skaičių. Taisyklių 6.4.1 punktas reikalauja, kad akcijos, dėl kurių paduota paraiška įtraukti į Einamąjį prekybos sąrašą, turėtų būti viešai išplatintos tiek, kad tai sudaro ne mažiau kaip 25% įstatinio kapitalo dalies, kurią sudaro tos klasės akcijos. Tačiau taisyklės tai pat apibrėžia, kad nepaisant 6.4.1 punkto būtų laikoma, kad yra išplatintas pakankamas akcijų skaičius, jeigu atsižvelgiant į didelį tos pačios klasės akcijų skaičių ir jų viešo išplatavimo mastą, rinka gali tinkamai funkcionuoti ir esant mažesniam jų procentui; arba yra pagrindas manyti, kad artimiausiu metu per Vilniaus vertybinių popierių biržą bus išplatintas pirmiau nurodytas pakankamas akcijų skaičius.

- Emitento akcijų kaina gali kristi. Tai gali įtakoti neigiami pokyčiai Emitento bei kitų pieno perdirbimo įmonių versle, bendros akcijų rinkos tendencijos, įskaitant šalies bei regiono patrauklumą užsienio investuotojams ir kitos priežastys.
- Dividendų Emitento akcininkams mokėjimas nėra garantuotas ir priklausys nuo Emitento pelningumo, investicinių planų bei bendros finansinės situacijos.
- Emitento akcijų likvidumas nėra garantuotas. Dėl sąlyginai nedidelio Emitento dydžio bei riboto viešai planuojamų platinti akcijų skaičiaus gali būti, kad, investuotojui norint skubiai parduoti Emitento vertybinius popierius (ypač didesnę jų skaičių), biržoje nebus atitinkamos paklausos. Dėl to Akcijų pardavimas gali užtrukti arba Investuotojas gali būti priverstas parduoti Akcijas žemesne kaina.
- Pasibaigus Emitento akcijų viešajam siūlymui, Gintaras Bertašius ir toliau kontroliuos Emitentą bei darys lemiamą įtaką klausimų, teikiamų Emitento akcininkams balsuoti, sprendimui. Todėl, jeigu Gintaro Bertašiaus interesai skirtųsi nuo Emitento ir (arba) kitų jo akcininkų interesų, pastarieji turėtų ribotas galimybes daryti lemiamą įtaką priimamiems sprendimams.
- Iki atsiskaitymo už Siūlomas akcijas ir šių akcijų nuosavybės perėjimo Investuotojams dienos Parduodantys akcininkai gali bet kuriuo metu nutraukti Siūlymą. Tuo atveju jeigu Parduodantys akcininkai nutrauktų Siūlymą – visa pinigų suma skirta Siūlomų akcijų įsigijimui liktų Investuotojų sąskaitose.

## IV INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

### 4. Pagrindinė informacija

#### 4.1. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo

Atsižvelgiant į Emitento turimą trumpalaikį turtą bei įsipareigojimus, Emitento manymu, jis turi pakankamą apyvartinį kapitalą, kuris leistų verslui normaliai funkcionuoti 12 mėnesių nuo šio Prospekto patvirtinimo Vertybinių popierių komisijoje datos.

Likvidumo rodikliai	2004.12.31	2005.12.31
Mokumo rodiklis	1,36	1,62
Greitojo mokumo rodiklis	0,43	0,60
Apyvartinės lėšos, tūkst. Lt	2.616,9	6.212,2
Bendrasis likvidumo koeficientas	0,52	0,56

Mokumo rodiklis = Trumpalaikis turtas / Trumpalaikiai įsipareigojimai

Greitojo mokumo rodiklis = (Trumpalaikis turtas - Atsargos) / Trumpalaikiai įsipareigojimai

Apyvartinės lėšos = Trumpalaikis turtas - Trumpalaikiai įsipareigojimai

Bendrasis likvidumo koeficientas = nuosavas kapitalas / visi įsipareigojimai

#### 4.2. Kapitalizacija ir įsiskolinimas

Emitento kapitalo ištekliai, tūkst. Lt	2004.12.31	2005.12.31
<b>PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI</b>	105,1	1.041,2
<b>TRUMPALAIKĖS FINANSINĖS SKOLOS</b>	535,9	2.574,9
<b>ILGALAIKĖS FINANSINĖS SKOLOS</b>	11.730,7	13.210,3
Garantuotos	-	-
Užtikrintos turtu	11.730,7	11.730,7
Negarantuotos / neužtikrintos	-	-
<b>NUOSAVAS KAPITALAS</b>	10.738,0	13.843,6
Įstatinis kapitalas	9.353,0	9.353,0
Perkainojimo rezervas	-	-
Privalomas rezervas	465,6	705,0
Nepaskirstytas pelnas (nuostoliai)	919,4	3.785,5
<b>Ilgalaikiai kapitalo ištekliai (ilgalaikės finansinės skolos ir nuosavas kapitalas)</b>	<b>22.468,7</b>	<b>27.053,9</b>

Kadangi Siūlymo metu naujos akcijos nebus išleistos – viešas egzistuojančių akcijų platinimas neįtakos pokyčių Emitento kapitalo išteklių struktūroje.

#### 4.3. Su emisija (siūlymu) susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai

Vienas iš Parduodančių akcininkų (visi Parduodantys akcininkai yra išvardinti dalyje „Parduodamų vertybinių popierių savininkai“), **Gintaras Bertašius** yra Emitento administracijos vadovas bei jį kontroliuojantis akcininkas. Gintaras Bertašius yra suinteresuotas Siūlomų akcijų pardavimu bei jų įtraukimu į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį sąrašą.

**UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai“** su Emitentu bei Parduodančiais akcininkais yra sudaręs konsultavimo sutartį, kuria Koordinatorius yra įsipareigojęs konsultuoti Emitentą Listingavimo klausimais bei atstovauti Parduodančius akcininkus, organizuojant Siūlymą. Nei Koordinatorius, nei jo darbuotojai neturi Emitento ar jo kontroliuojamų įmonių akcijų.

#### 4.4. Siūlymo priešastys ir pajamų panaudojimas

Viešu siūlymu yra siekiama praplėsti Emitento akcininkų skaičių ir sudaryti galimybes Listingavimui. Tai turėtų padidinti Emitento akcijų likvidumą bei sukurti papildomas galimybes Emitento plėtros finansavimui, išleidžiant naujas akcijas ir siūlant jas tiek Emitento akcininkams, tiek ir viešai. Kadangi bus parduodamos jau egzistuojančios akcijos, Emitentas negaus pajamų iš Siūlomų akcijų pardavimo.

### 5. Informacija apie vertybinius popierius

#### 5.1. Vertybinių popierių apibūdinimas

Siūlomos akcijos, kaip ir visos Akcijos, yra paprastosios vardinės nematerialios Emitento akcijos. Apie jų nuosavybę, įsigijimą ar perleidimą pažymima atitinkamais įrašais jų savininkų asmeninėse vertybinių popierių sąskaitose. Už įrašų tvarkymą yra atsakinga UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai“, Gedimino pr. 60, LT-01110 Vilnius. Siūlomų akcijų valiuta – Lietuvos litai.

Siūlomos akcijos buvo sudarytos, vadovaujantis Lietuvos Respublikos civiliniu kodeksu, Akcinių bendrovių įstatymu ir Vertybinių popierių rinkos įstatymu. Šiuo Viešu akcijų siūlymu nauja emisija nėra išleidžiama.

#### 5.2. Vertybinių popierių suteikiamos teisės ir naudojimas jomis

Visos Akcijos, įskaitant Siūlomas akcijas, akcininkų turtinių ir neturtinių teisių atžvilgiu yra lygiavertės.

Be kitų galiojančiuose įstatymuose numatytų teisių, pagal Akcinių bendrovių įstatymą kiekvienas Emitento akcininkas turi tokias turtines teises:

- gauti Emitento pelno dalį (dividendą);
- gauti likviduojamos Emitento turto dalį;
- nemokamai gauti akcijų, jei įstatinis kapitalas didinamas iš Emitento lėšų;
- pirmumo teise įsigyti Emitento išleidžiamų akcijų ar konvertuojamų obligacijų, išskyrus atvejį, kai visuotinis akcininkų susirinkimas Akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka nusprendžia pirmumo teisę visiems akcininkams atšaukti;
- skolinti Emitentui teisės aktų nustatyta tvarka.

Emitento akcininkų neturtinės teisės apima (tačiau jomis neapsiriboja):

- teisę dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose;
- teisę pagal akcijų suteikiamas teises balsuoti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose;
- teisę gauti informaciją apie Emitento ūkinę veiklą Akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka;
- teisę kreiptis į teismą su ieškiniu, prašant atlyginti Emitentui žalą, kuri susidarė dėl Emitento vadovo ir valdybos narių pareigų, nustatytų įstatymuose ir Emitento įstatuose, nevykdymo ar netinkamo vykdymo, taip pat kitais įstatymų nustatytais atvejais.

Naudojimasis Emitento akcijų suteikiamomis teisėmis negali būti apribotas kitaip, kaip tik įstatymų nustatyta pagrindu ir tvarka. Emitento įstatai nenumato jokių šios taisyklės išimčių.

### **Teisė perleisti akcijas**

Emitento akcijos gali būti laisvai perleidžiamos kitų asmenų nuosavybėn Akcinių bendrovių įstatymo, Vertybinių popierių rinkos įstatymo ir kitų teisės aktų nustatyta tvarka. Asmeniui įsigyjant naujai išleidžiamų akcijų įstatinio kapitalo padidinimo metu, toks asmuo neturi teisės perleisti pasirašytų akcijų tol, kol Emitento įstatinio kapitalo padidinimas nebus registruotas teisės aktų nustatyta tvarka. Be to, akcininkas neturi teisės perleisti ne visiškai apmokėtų Emitento akcijų, taip pat akcininko teisė perleisti akcijas gali būti apribota teismo sprendimu.

Asmuo, įsigijęs visas Emitento akcijas, taip pat visų Emitento akcijų savininkas, perleidęs dalį turimų akcijų, privalo apie tai pranešti Emitentui pagal Akcinių bendrovių įstatymo nustatytą tvarką.

### **Akcininkų pirmumo teisė išleidžiamų akcijų atžvilgiu**

Emitentas, kuris išleidžia naujas akcijas didindamas įstatinį kapitalą ne iš nuosavų lėšų arba išleisdamas konvertuojamąsias obligacijas, privalo suteikti pirmenybę įsigyti šiuos vertybinius popierius esamiems akcininkams. Pagal Akcinių bendrovių įstatymą, akcininkai turi pirmumo teisę pasirašyti naujai išleidžiamus vertybinius popierius proporcingai turimam akcijų skaičiui. Terminą, per kurį gali būti pasinaudojama šia teise ir kuris privalo atitikti Akcinių bendrovių įstatyme numatytus reikalavimus, nustato Emitento visuotinis akcininkų susirinkimas, sprendžiantis klausimą dėl vertybinių popierių išleidimo. Apie pasiūlymą pasinaudoti pirmumo teise įsigyti išleidžiamų vertybinių popierių, Emitentas privalo atskleisti Akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka.

Akcininkai turi teisę norminių aktų nustatyta tvarka perleisti pirmumo teises įsigyti vertybinius popierius kitiems asmenims. Be to, šios teisės gali būti įtrauktos į Vilniaus vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą.

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą, pirmumo teisę pasirašyti tam tikros emisijos akcijas gali būti atšaukta (žr. skyrių „Emitento įstatai – Emitento organai“). Pirmumo teisė gali būti atšaukta tik visų Emitento akcininkų atžvilgiu. Rašytinį pasiūlymą dėl pirmumo teisės pasirašyti vertybinius popierius atšaukimo turi pateikti Emitento valdyba, nurodydama atšaukimo priežastis, motyvus ir asmenis, kuriems siūloma įsigyti išleidžiamų vertybinių popierių. Visuotinis akcininkų susirinkimas, priimdamas sprendimą dėl pirmumo teisės atšaukimo, turi pagrįsti tokios teisės atšaukimo būtinumą bei konkrečiai nurodyti asmenį ar asmenis, kuriems suteikiama teisė pasirašyti išleidžiamus vertybinius popierius.

### **Akcininkų teisė nemokamai gauti išleidžiamų akcijų**

Emitento įstatinis kapitalas gali būti didinamas iš jo nuosavų lėšų. Tokiu atveju esami akcininkai turi teisę arba nemokamai gauti naujai išleidžiamų akcijų proporcingai turimų akcijų skaičiui, arba visų Emitento akcijų nominalioji vertė turi būti padidinta.

### **Balsavimo teisės**

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą ir Emitento įstatus, kiekviena Emitento akcija suteikia akcininkui vieną balsą visuotiniame akcininkų susirinkime. Paprastai visuotiniuose akcininkų susirinkimuose gali dalyvauti ir balsuoti akcininkai, tinkamai įregistravę ir visiškai apmokėję savo akcijas. Akcininkas gali pagal akcijų suteikiamas teises balsuoti dėl visų visuotiniame akcininkų susirinkime svarstomų klausimų. Tačiau akcininkas neturi teisės balsuoti priimant sprendimą dėl pirmumo teisės įsigyti Emitento išleidžiamų vertybinių popierių atšaukimo, jeigu pagal susirinkimo darbotvarkę teisė įsigyti šių vertybinių popierių suteikiama jam ar su juo susijusiems asmenims. Plačiau apie akcininkams suteikiamas balsavimo teises žr. skyrių „Emitento įstatai – Emitento organai“.

### **Informavimas**

Pagal Emitento įstatus, Emitentas, gavęs raštišką akcininko prašymą, per 7 dienas nuo prašymo gavimo dienos privalo pateikti akcininkui susipažinti ar kopijuoti šiuos dokumentus: įstatus, metinę finansinę atskaitomybę, ataskaitas apie Emitento veiklą, audito išvadas ir ataskaitas, visuotinių akcininkų susirinkimų protokolus ar kitus dokumentus, kuriuose užfiksuoti visuotinių akcininkų susirinkimų sprendimai, akcininkų sąrašus, valdybos narių sąrašą, kitus Emitento dokumentus, kurie yra vieši pagal įstatymus, valdybos posėdžių protokolus ar kitus dokumentus, kuriuose užfiksuoti valdybos sprendimai, su sąlyga, jei tuose dokumentuose nėra komercinės (verslo) paslapties. Akcininkas ar akcininkai, kuriems nuosavybės teise priklauso daugiau nei 1/2 Emitento akcijų, pateikę rašytinį išpareigojimą neatskleisti komercinės paslapties, turi teisę susipažinti su visais Emitento dokumentais. Už akcininkui pateikiamą

dokumentų ar kitos informacijos kopijavimą Emitento vadovas gali nustatyti mokesčių, neviršijanti pateikiamų dokumentų paruošimo sąnaudų.

### **Teisė gauti dividendus ar perviršį Emitento likvidavimo atveju, ar kitą Emitento pelno dalį**

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą, Emitentas gali paskirstyti savo pelną ar turtą akcininkams tik (i) mokėdamas dividendus; (ii) likviduojant Emitentą; ar (iii) mažinant Emitento įstatinį kapitalą.

Dividendai ir kitu pagrindu akcininkams paskirstytinos lėšos išmokamos asmenims, kurie buvo įregistravę akcijas savo vardu dienos, kai visuotinis akcininkų susirinkimas paskelbia dividendus ar kitas paskirstytas lėšas, pabaigoje arba asmenims, turintiems teisę gauti dividendus ar kitas paskirstytinas lėšas kitu teisiniu pagrindu. Visos Emitento akcijos dividendų ir kitų akcininkams paskirstytinų lėšų atžvilgiu yra lygiavertės.

#### ***Dividendai***

Dividendai gali būti skelbiami visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu. Emitentas gali paskirti dividendus iš paskirstytino pelno, kurį sudaro grynasis ataskaitinių metų pelnas, pridėjus ar atėmus iš ankstesnių metų perkeltą pelną (nuostolį) bei rezervus, kuriuos akcininkai, vadovaudamiesi įstatymais, nusprendžia paskirstyti, bei atėmus sumas, pagal Akcinių bendrovių įstatymo reikalavimus akcininkų susirinkimo sprendimu paskiriamas kitiems tikslams.

Dividendai mokami akcininkams proporcingai jų turimų akcijų nominalių verčių sumai. Dividendai gali būti skelbiami kartą per metus eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu ir išmokami tik grynaisiais pinigais. Dividendai nėra kaupiamieji, nes Emitentas nėra išleidęs privilegijuotųjų akcijų su kaupiamuoju dividendu, kurių savininkams būtų garantuojama teisė į tokiose akcijose nurodyto dydžio dividendą. Dividendai apskaičiuojami ir mokami tik už visiškai apmokėtas Emitento akcijas.

Visuotinis akcininkų susirinkimas neturi teisės priimti sprendimo dėl dividendų skelbimo ir išmokėjimo, jeigu (i) Emitentas yra nemokus ar išmokėjęs dividendus taptų nemokus; (ii) Emitento ataskaitinių finansinių metų paskirstytinas rezultatas yra neigiamas (t. y. patirti nuostoliai); arba (iii) Emitento nuosavas kapitalas yra mažesnis arba išmokėjęs dividendus taptų mažesnis už įstatinio kapitalo, privalomojo rezervo, perkainojimo rezervo ir rezervo, skirto savoms akcijoms įsigyti, sumą.

Emitentas privalo išmokėti paskelbtus dividendus per vieną mėnesį po to, kai visuotinis akcininkų susirinkimas priima sprendimą išmokėti dividendus. Ieškininės senaties terminas dividendų išmokėjimo reikalavimui teisme pareikšti pasibaigia po 10 metų nuo tos dienos, kurią dividendai turėjo būti išmokėti, o neišmokėta dividendų suma atitenka Emitentui.

Tiek Lietuvos rezidentams, tiek nerezidentams taikomos vienodos dividendų išmokėjimo taisyklės, išskyrus apmokestinimo klausimus, aprašytus skyriuje „Informacija apie vertybinius popierius - Lietuvos mokesstinis režimas”.

#### ***Emitento turto paskirstymas likvidavimo atveju***

Likviduojant Emitentą, likęs Emitento turtas paskirstomas akcininkams proporcingai jų turimų akcijų nominaliųjų verčių sumai. Savanoriško Emitento likvidavimo atveju, likęs Emitento turtas gali būti paskirstytas akcininkams, tik Emitentui atsiskaičius su kreditoriais ir praėjus dviems mėnesiams po viešo paskelbimo apie likvidavimą pagal įstatymų reikalavimus. Kilus teisminiems ginčams dėl Emitento skolinių įsipareigojimų vykdymo, likęs Emitento turtas paskirstomas akcininkams tik galutinai išsprendus ginčus ir atsiskaičius su kreditoriais.

#### ***Kiti Emitento kapitalo paskirstymo atvejai***

Emitentas gali paskirstyti akcininkams lėšas mažindamas savo įstatinį kapitalą pagal Akcinių bendrovių įstatyme numatytą tvarką. Įstatinis kapitalas gali būti mažinamas anuliuojant akcijas arba sumažinant akcijų nominalias vertes, tačiau sumažintas Emitento įstatinis kapitalas negali būti mažesnis nei Akcinių bendrovių įstatyme numatytas minimalus įstatinio kapitalo dydis.

Sprendimą dėl įstatinio kapitalo mažinimo priima visuotinis akcininkų susirinkimas. Toks sprendimas turi būti paskelbtas viešai ir atskleistas kitiems susiinteresuotiems asmenims teisės aktų nustatyta tvarka. Įstatinis kapitalas gali būti mažinamas tik tuomet, kai atliktos visos su įstatinio kapitalo mažinimu susijusios procedūros, numatytos Akcinių bendrovių įstatyme.

Mažinant įstatinį kapitalą, akcijų nominali vertė ar akcijų skaičius visiems akcininkams mažinamas proporcingai jiems nuosavybės teise priklausančių akcijų nominalių verčių sumai. Išskyrus, jeigu įstatinio

kapitalo mažinimo tikslas yra Emitento nuostolių padengimas, po sumažinimo esančios laisvos lėšos gali būti išmokamos akcininkams proporcingai jų valdomų akcijų nominalių verčių sumai.

### **Privalomojo pirkimo ir pardavimo taisyklės**

Vertybinių popierių komisijai patvirtinus šį Prospektą, Emitento akcininkai privalės teikti privalomus oficialiuosius pasiūlymus ir laikytis privalomojo akcijų pirkimo ir pardavimo taisyklių.

Pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatymą asmuo, veikdamas savarankiškai ar kartu su kitais asmenimis įsigijęs daugiau kaip 40 proc. visų balsų Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime, per 30 dienų privalo perleisti akcijas, viršijančias šią ribą, arba pateikti privalomą oficialų pasiūlymą supirkti likusias Emitento akcijas, suteikiančias balsavimo teisę ir vertybinius popierius, patvirtinančius teisę įsigyti balsavimo teisę suteikiančias akcijas.

Asmuo, veikdamas savarankiškai ar kartu su kitais asmenimis, įsigijęs akcijų, suteikiančių ne mažiau nei 95 proc. visų balsų Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime, turi teisę reikalauti, kad likusieji Emitento akcininkai parduotų jiems priklausančias akcijas, suteikiančias balsavimo teisę, o likusieji akcininkai privalo parduoti šias akcijas.

Paprastai privalomąja tvarka parduodamų akcijų kaina lygi (i) atsižvelgiant į tam tikras sąlygas, kainai, mokėtai už Emitento akcijas, pirktas pagal privalomą ar savanorišką oficialų pasiūlymą, vadovaujantis Vertybinių popierių rinkos įstatymo nuostatomis, arba (ii) teisingai kainai, nustatomai akcijas perkančio asmens, gavus atitinkamą Vertybinių popierių komisijos pritarimą. Mažumą akcijų turintys akcininkai turi teisę užginčyti siūlomą pirkimo kainą teisme, jei, jų nuomone, kaina pažeidžia teisingumo principą.

Be to, bet kuris mažumos akcininkas turi teisę reikalauti, kad asmuo, veikdamas savarankiškai ar kartu su kitais asmenimis, įsigijęs akcijų, suteikiančių ne mažiau nei 95 proc. visų balsų Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime, nupirktų mažumos akcininko valdomas akcijas, suteikiančias balsavimo teises, ir tas asmuo privalo nupirkti šias akcijas. Šių akcijų kaina nustatoma pagal aukščiau nurodytas taisykles.

Emitentas neturi teisės reikalauti akcininkų parduoti akcijas jam ir iš jo negali būti reikalaujama išpirkti akcijas.

### **Akcininkų teisių pakeitimas**

Emitento įstatai nenumato jokių specifinių sąlygų dėl akcininkų teisių keitimo. Akcininkų teisių pakeitimas gali būti vykdomas tik pagal Lietuvos įstatymų nuostatas.

### **Konvertavimo nuostatos**

Nei Akcinių bendrovių įstatymas, nei Emitento įstatai nenumato galimybes konvertuoti Emitento akcijas į kitos klasės akcijas.

### **Išpirkimo nuostatos**

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą, Emitentas turi teisę išpirkti savo akcijas iš kitų akcininkų. Jeigu bendras Emitento įsigytų savų akcijų skaičius viršija 10 proc. Emitento įstatinio kapitalo, Emitentas privalo perleisti šią ribą viršijantį akcijų skaičių kitiems asmenims per 12 mėnesių nuo tokių akcijų įsigijimo. Įsigijęs savų akcijų, Emitentas neturi teisės naudotis akcijų suteikiamomis turtinėmis ir neturtinėmis teisėmis.

Detali savų akcijų išpirkimo tvarka yra numatyta Akcinių bendrovių įstatyme. Emitentas gali išpirkti savo akcijas tik tuomet, jeigu Emitente yra sudarytas rezervas savoms akcijoms įsigyti, kuris negali būti mažesnis nei bendra visų įsigyjamų akcijų pirkimo kaina. Paprastai Emitentas negali išpirkti tų akcijų, kurios nėra visiškai apmokėtos. Norėdamas išpirkti savas akcijas, Emitentas privalo pateikti privalomą oficialų pasiūlymą. Emitentas savas akcijas gali įsigyti tik visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimo pagrindu.

## **5.3. Vieši pasiūlymai perimti emitento įstatinį kapitalą**

Per paskutinius bei einamuosius finansinius metus viešų pasiūlymų perimti Emitento įstatinį kapitalą, kuriuos pateikė trečiosios šalys, nebuvo.

## **5.4. Lietuvos mokestinis režimas**

*Šis mokestinio režimo Lietuvoje apibūdinimas yra tik aprašomojo pobūdžio ir nepateikia išsamios analizės dėl visų galimų mokestinių pasekmių, susijusių su Siūlomų akcijų įsigijimu, valdymu ar*

perleidimu. Toliau pateikiamas Lietuvos mokesčių įstatymų apibūdinimas yra pagrįstas šio dokumento parengimo dieną galiojančiais teisės aktais. Tačiau po šios dienos, teisės aktai galėjo būti pakeisti ar papildyti. Todėl potencialūs investuotojai turėtų pasitarti su savo konsultantais dėl Siūlomų akcijų pasirašymo, pirkimo, valdymo ar perleidimo mokesčių pasekmių.

Žemiau esantis tam tikrų Siūlomų akcijų valdymo ir perleidimo mokesčių pasekmių apibendrinimas pagrįstas Pelno mokesčio įstatymo, Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo ir Pridėtinės vertės mokesčio įstatymo nuostatomis.

#### **Dividendų apmokestinimas (mokestis prie pajamų šaltinio)**

Fiziniam asmeniui (Lietuvos rezidentui ar nerezidentui) išmokėti dividendai apmokestinami gyventojų pajamų mokesčiu taikant 15 proc. mokesčio tarifą. Emitentas privalo išskaičiuoti šį mokestį iš visos asmeniui išmokėtinos sumos ir sumokėti jį Lietuvos valstybinei mokesčių inspekcijai.

Lietuvos ar užsienio juridiniam asmeniui išmokami dividendai apmokestinami 15 proc. pelno mokesčiu. Išmokėdamas dividendus, Emitentas privalo išskaičiuoti šį mokestį iš visos išmokėtos sumos („mokestis prie pajamų šaltinio“).

Jei akcininkas (Lietuvos ar užsienio juridinis asmuo) turi Akcijas, suteikiančias daugiau kaip 10 proc. visų balsų Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime be pertraukų ir ne trumpiau nei 12 mėnesių (įskaitant dividendų paskirstymo momentą), tokiam akcininkui išmokami dividendai paprastai neapmokestinami. Ši išimtis taikoma, jei pačiam Emitentui (jo apmokestinamam pelnui) taikomas bendrasis pelno mokesčio tarifas. Išimtis netaikoma juridiniams asmenims, įregistruotiems ar įsteigtiems tikslinėse teritorijose.

#### **Kapitalo prieaugio apmokestinimas**

Pajamų (pelno) mokesčiu paprastai apmokestinamos pajamos (pelnas), gautos perleidus Siūlomas akcijas. Tokiu atveju pelnas yra lygus skirtumui tarp Siūlomų akcijų įsigijimo kainos ir pardavimo kainos.

#### ***Fiziniai asmenys***

Fizinio asmens (Lietuvos rezidento) pajamoms, gautoms iš Siūlomų akcijų pardavimo, taikomos skirtingos apmokestinimo taisyklės. Taikytinų taisyklių pobūdį iš esmės lemia Siūlomų akcijų įsigijimo tikslas:

- jeigu Siūlomų akcijų fizinis asmuo nenaudoja individualios veiklos (prekybos vertybiniais popieriais) tikslais, asmens pelnas, gautas perleidus Siūlomas akcijas, apmokestinamas 15 proc. gyventojų pajamų mokesčiu. Mokestis netaikomas, jeigu asmuo perleidžia akcijas ne anksčiau kaip praėjus 366 dienoms nuo Siūlomų akcijų įsigijimo dienos ir jei jis valdė ne daugiau kaip 10 proc. Emitento akcijų trejus metus iki kalendorinių metų, kuriais akcijos buvo perleistos, pabaigos. Ši išimtis netaikoma, jei Siūlomų akcijų pirkėjas yra pats Emitentas arba jei pajamos gaunamos dėl Emitento likvidavimo;
- jei asmuo perleidžia Siūlomas akcijas vykdydamas individualią veiklą, visos jo pajamos iš tokio perleidimo gali būti apmokestinamos 15 proc. gyventojų pajamų mokesčiu, arba, fizinio asmens pasirinkimu, pelnas, gautas iš Siūlomų akcijų perleidimo, gali būti apmokestinamas 33 proc. gyventojų pajamų mokesčio tarifu.

Ne Lietuvos rezidento pelnas, gautas perleidus Siūlomas akcijas, pajamų mokesčiu neapmokestinamas, išskyrus jei toks asmuo veikia Lietuvoje per nuolatinę bazę.

#### ***Juridiniai asmenys***

Iš Siūlomų akcijų perleidimo gautas Lietuvos juridinio asmens pelnas apmokestinamas 15 proc. pelno mokesčiu, o pelnas, gautas 2006 ir 2007 metais taip pat papildomai apmokestinamas socialiniu mokesčiu, kurio tarifas 2006 metais gautam apmokestinamajam pelnui yra 4 proc., o 2007 metais gautam apmokestinamajam pelnui – 3 proc. Lietuvos juridinio asmens pajamos, gautos iš akcijų pardavimo Emitentui, taip pat pajamos, gautos dėl Emitento likvidavimo, apmokestinamos pagal tokias pačias taisykles.

Užsienio juridinio asmens pelnas, gautas perleidus Siūlomas akcijas, pelno, pajamų ar kt. mokesčiais neapmokestinamas, išskyrus atvejus, kai užsienio juridinis asmuo veikia Lietuvoje per nuolatinę buveinę.

#### **Dovanojimo ir paveldėjimo mokesčiai**

Jeigu Emitento akcijos dovanojamos fiziniam asmeniui, paprastai akcijų įgijimas apmokestinamas gyventojų pajamų mokesčiu, skaičiuojamu nuo dovanojimo metu gautų pajamų („Dovanojimo mokestis“). Dovanojimo mokestis netaikomas, kai akcijas dovanoja sutuoktinis, vaikai ar tėvai ar kai akcijos dovanojamos ne Lietuvos rezidentui. Paveldėtos Emitento akcijos apmokestinamos paveldėjimo mokesčiu, išskyrus atvejus, kai paveldima iš artimų giminaičių, susijusių tam tikro laipsnio giminystės ryšiais arba kai akcijas paveldi ne Lietuvos rezidentas.

#### **Pridėtinės vertės mokestis**

Paprastai, pagal galiojančius įstatymus, Siūlomų akcijų įsigijimo ar perleidimo sandoriai Lietuvoje pridėtinės vertės mokesčiu (PVM) neapmokestinami.

#### **Žyminis mokestis ir kiti perleidimo mokesčiai**

Šio dokumento parengimo dieną Siūlomų akcijų perleidimas žyminiu ar panašaus pobūdžio mokesčiu neapmokestinamas. Tačiau tam tikrus mokesčius gali taikyti vertybinių popierių sąskaitų tvarkytojai, Lietuvos centrinis vertybinių popierių depozitoriumas ir (arba) Vilniaus vertybinių popierių birža.

Žyminis mokestis už šio Prospekto patvirtinimą sudaro 3 000 litų. Šis mokestis turi būti sumokėtas prieš patvirtinant Prospektą Vertybinių popierių komisijoje.

### **6. Siūlymo sąlygos**

#### **6.1. Sąlygos, siūlymo statistika, numatomas grafikas ir siūlymo paraiškos pateikimo tvarka**

##### **6.1.1 Siūlymo sąlygos**

Viešas siūlymas suprantamas kaip kvietimas potencialiems investuotojams pateikti paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų šiame Prospekte išdėstytomis sąlygomis. Paraiškos pateikimas dar nereiškia, kad potencialiam investuotojui bus parduotas jo prašomų Siūlomų akcijų kiekis. Siūlomų akcijų pirkimo-pardavimo sutartis su asmeniu, pateikusiu šio Prospekto reikalavimus tenkinančią paraišką įsigyti Siūlomų akcijų („Investuotojas“), laikoma sudaryta Siūlomų akcijų pervedimu į jo asmeninę vertybinių popierių sąskaitą, po to, kai yra paskelbta Siūlomų akcijų kaina ir Siūlomos akcijos yra paskirstytos Investuotojams.

Viešas siūlymas bus atliekamas naudojantis visuomenės informavimo priemonėmis per prekybos vertybiniais popieriais tarpininkus.

##### **6.1.2 Bendra emisijos siūlymo suma**

Viešai siūloma įsigyti 935.300 (devynis šimtus trisdešimt penkis tūkstančius tris šimtus) paprastųjų vardinių Emitento akcijų („Siūlomos akcijos“). Siūlomos akcijos sudaro 10 proc. Emitento įstatinio kapitalo. Visų Siūlomų akcijų pardavėjais bus dabartiniai Emitento akcininkai; naujos Emitento akcijos šiuo tikslu nebus leidžiamos.

Skaičiuojant pagal Kainos intervalo vidurį, bendra pasiūlymo suma būtų 5,4 mln. Lt. Tiksli siūlymo suma bus paskelbta nustačius siūlymo kainą (svarbiausių Siūlymo datų sąrašas pateiktas 6.1.3 dalyje).

##### **6.1.3 Siūlymo galiojimo laikotarpis ir paraiškų padavimo tvarka**

Svarbiausios su Siūlymu susijusios datos pateikiamos lentelėje:

Data	Apibūdinimas
2006 m. balandžio 24 d.	Siūlymo galiojimo laikotarpio pradžia.
2006 m. gegužės 4 d.	Siūlymo galiojimo laikotarpio pabaiga.
2006 m. gegužės 8 d.	Paskelbimo apie Siūlymo kainą bei akcijų kiekio paskirstymą Stambiams bei Smulkiems investuotojams diena.
2006 m. gegužės 10 d.	Paskelbimo spaudoje apie Siūlymo kainą bei akcijų kiekio paskirstymą Stambiams bei Smulkiems investuotojams diena.
2006 m. gegužės 12 d.	Planuojama atsiskaitymo už Siūlomas akcijas bei Siūlomų akcijų pervedimo į Investuotojų vertybinių popierių sąskaitas diena.

2006 m. gegužės 17 d.	Planuojama prekybos Emitento akcijomis Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamajame sąraše pradžia.
-----------------------	---

Paraiškas Investuotojai gali paduoti, anuliuoti bei papildyti Siūlymo galiojimo laikotarpio metu UAB FMĮ "Baltijos vertybiniai popieriai" būstinėje (Gedimino pr. 60, LT-01110 Vilnius) darbo valandomis nuo 9.30 iki 17.30. Investuotojai, norintys pateikti paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų turi turėti vertybinių popierių sąskaitą laikomą UAB FMĮ "Baltijos vertybiniai popieriai". Investuotojai norintys atsidaryti vertybinių popierių sąskaitą UAB FMĮ "Baltijos vertybiniai popieriai" turi pasirašyti investicinių paslaugų teikimo sutartį.

Paraiškų kiekis neribojamas, tačiau kelios to paties Investuotojo paraiškos bus sumuojamos ir laikomos viena paraiška.

Paraiškoje Investuotojai turėtų nurodyti Investicijų sumą bei maksimalią kainą, kurią jie nori mokėti už vieną Siūlomą akciją. Paraiškoje nurodyta kaina turėtų atitikti Prospekto 6.3.1 dalyje numatytus apribojimus.

Šio siūlymo sąlygos gali būti pakeistos bei papildytos iki Siūlymo galiojimo laikotarpio pabaigos pateikiant Vertybinių popierių komisijai Prospekto papildymo priedą.

#### 6.1.4 Siūlymo atšaukimas arba sustabdymas

Siūlymas pasibaigia, Investuotojams apmokėjus už jiems paskirtas Siūlomas akcijas ir šių akcijų nuosavybei perėjus Investuotojams. Iki to momento Parduodantys akcininkai gali bet kuriuo metu nutraukti Siūlymą. Prasidėjus prekybai Vilniaus vertybinių popierių biržoje, Siūlomų akcijų nuosavybė bus perėjusi Investuotojams ir atšaukti Siūlymo nebus galima.

#### 6.1.5 Galimybės sumažinti pasirašytų vertybinių popierių skaičių

Jeigu Smulkių investuotojų prašomų įsigyti akcijų bendras kiekis neviršys viso Siūlomų akcijų kiekio, Smulkių investuotojų paraiškos bus pildomos pilnai, o likusios akcijos bus paskirtos Stambiams investuotojams.

Jeigu Smulkių investuotojų prašomų įsigyti Siūlomų akcijų bendras kiekis viršys visą Siūlomų akcijų kiekį, visų paraiškas pateikusių Smulkių investuotojų prašymai bus tenkinami proporcingai.

Esant mažesniai Stambiams investuotojams paskirtų akcijų kiekiui nei visų Stambių investuotojų paraiškose prašomų įsigyti akcijų bendras kiekis, Stambių investuotojų paraiškos įsigyti vertybinių popierių bus patenkintos iš dalies. Remiantis Siūlomų akcijų paklausa, Parduodantys akcininkai kartu su Koordinatoriumi nustatys vieną ar kelias ribas (pagal prašomų įsigyti Siūlomų akcijų kiekį) bei skirtingas į atskiras kiekio ribas patenkančių paraiškų patenkinimo proporcijas. Nustatant skirtingas paraiškų patenkinimo proporcijas, bus laikomasi principo, kad didesnę investicijų sumą prašyme nurodę Investuotojai gautų daugiau akcijų nei mažesnę investicijų sumą nurodę Investuotojai.

Emitento darbuotojų paraiškos Siūlymo metu bus tenkinamos ta pačia tvarka kaip ir Smulkių investuotojų, nepriklausomai nuo paraiškoje nurodytos investicijų sumos. Emitento darbuotojais laikomi tie darbuotojai, kurie 2006 m. kovo 1 d. turėjo su Emitentu galiojančią darbo sutartį.

#### 6.1.6 Mažiausia ir didžiausia sumą nurodoma paraiškoje

Minimali paraiškoje nurodyta investicijų suma negali būti mažesnė nei 1 (vienos) akcijos vertė (6,50 Lt), skaičiuojant pagal viršutinę Kainos intervalo ribą (6,50 Lt). Maksimali paraiškoje nurodyta investicijų suma negali būti didesnė nei 935.300 (devynių šimtų trisdešimt penkių tūkstančių trijų šimtų) akcijų vertė (6,1 mln. Lt), skaičiuojant pagal viršutinę Kainos intervalo ribą (6,50 Lt).

#### 6.1.7 Siūlomų akcijų apmokėjimo ir jų pateikimo būdas ir terminas

Siūlymo laikotarpiu Investuotojai gali pateikti paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų. Pateikdami paraiškas Investuotojai turi būti atsidarę savo vertybinių popierių sąskaitą UAB FMĮ "Baltijos Vertybiniai Popieriai".

Paraiškas padavę Investuotojai iki paskutinės Siūlymo galiojimo dienos (t.y. 2006 m. gegužės 4 d.) pabaigos privalės sukaupti paraiškoje nurodytą investicijų sumą savo, UAB FMĮ "Baltijos Vertybiniai

Popieriai" patikėjimo teise saugomoje, sąskaitoje, atidarytoje banke AB "Hansabankas"; sąskaitos Nr.:LT177300010000177163, BIC: HABALT22. Vertybiniai popieriai bus pervedami į Investuotojų vertybinių popierių sąskaitas bei pinigai už Siūlomas akcijas nurašomi atsiskaitymo dieną (planuojama – 2006 m. gegužės 12 d.).

#### 6.1.8 Siūlymo rezultatų viešo paskelbimo būdas ir data

Siūlymo kaina ir Stambiams bei Smulkiems investuotojams paskirti bendri Siūlomų akcijų kiekiai bus paskelbti per didžiausias Lietuvos naujienų platinimo tarnybas, Emitento Interneto puslapyje ir per Vilniaus vertybinių popierių biržos informacinę sistemą bei dienraščiuose „Lietuvos rytas“ ir „Respublika“. Apie tai taip pat bus informuota Vertybinių popierių komisija.

#### 6.1.9 Pasinaudojimo pirmumo teise tvarka

Kadangi Siūlomos akcijos yra egzistuojančios Emitento akcijos, kiti akcininkai neturi pirmumo teisės jų įsigyti. Siūlomų akcijų paskirstymo Investuotojams taisyklės nurodytos 6.1.5 skyriuje.

### 6.2. Platinimo ir paskirstymo planas

#### 6.2.1 Investuotojų kategorijos

Siūlomos akcijos bus platinamos viešai fiziniams ir juridiniams asmenims Lietuvoje. Asmuo laikomas esančiu Lietuvoje, jeigu jis turi vertybinių popierių sąskaitą Lietuvoje.

Visi Investuotojai pagal paraiškas skirstomi į stambius investuotojus, kurie apibūdinami kaip visi Investuotojai, kurie pateiks paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų už didesnę nei 10 000 Lt sumą („Stambūs investuotojai“), ir smulkius investuotojus, kurie apibūdinami kaip visi Investuotojai, kurie pateiks paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų už 10 000 Lt arba mažesnę sumą („Smulkūs investuotojai“).

Siūlomos akcijos neviešu būdu bus taip pat pasiūlytos instituciniams (profesionaliems) investuotojams, esantiems ne Lietuvoje. Užsienio instituciniai investuotojai, šio siūlymo metu pateikę paraiškas įsigyti Siūlomų akcijų, bus traktuojami taip pat, kaip Lietuvoje esantys Stambūs investuotojai.

#### 6.2.2 Emitento stambiųjų akcininkų, valdymo, priežiūros ar administravimo organų narių ketinimas įsigyti Siūlomų akcijų

Emitentui nėra žinoma, kad kurie nors stambieji Emitento akcininkai arba jo valdymo, priežiūros ar administravimo organų nariai rengiasi įsigyti daugiau kaip penkis procentus Siūlomų akcijų. Tačiau Emitento darbuotojai bei valdybos nariai planuoja dalyvauti pasirašant iki penkių procentų Siūlomų akcijų.

#### 6.2.3 Paskelbimas apie išankstinį paskirstymą

Iš anksto Siūlomų akcijų paskirstymas į dalis Stambiams ir Smulkiems investuotojams bei Emitento darbuotojams, nėra numatytas. Akcijų skirstymas į dalis bus nustatytas po paraiškų įsigyti Siūlomas akcijas surinkimo, apskaičiavus paklausą pagal skirtingas Investuotojų grupes.

Jeigu Smulkių investuotojų prašomų įsigyti akcijų bendras kiekis neviršys Siūlomų akcijų kiekio, Smulkių investuotojų paraiškos bus pildomos pilnai, o likusios akcijos bus paskirstytos Stambiams investuotojams pagal Siūlomų akcijų paskirstymo principus, aprašytus 6.1.5 skyriuje.

Emitento darbuotojų prašymai įsigyti akcijų už didesnę nei 10 000 Lt sumą bus patenkinami ta pačia tvarka kaip ir Smulkių Investuotojų (esant pakankamam Siūlomų akcijų kiekiui – paraiškos bus tenkinamos pilnai). Siūlymo kaina visoms Investuotojų grupėms bus vienoda.

#### 6.2.4 Informacijos apie Investuotojams paskirtų akcijų kiekį pateikimo tvarka

Apie jiems paskirtas Siūlomas akcijas Investuotojai galės sužinoti po atsiskaitymo už Siūlomas akcijas bei Siūlomų akcijų pervedimo į Investuotojų vertybinių popierių sąskaitas dienos, gavę išrašą iš savo vertybinių popierių sąskaitos.

### 6.2.5 Paskirstymo perviršis ir „žaliojo bato“ pasirinkimas

Paskirstymo perviršio galimybės bei „žalio bato“ pasirinkimas nenumatyti.

## 6.3. Kainos nustatymas

### 6.3.1 Siūlomų akcijų kaina

Stambiųjų investuotojų paraiškoje nurodoma Siūlomų akcijų kaina turėtų būti tarp 5,00 Lt bei 6,50 Lt už vieną akciją („Kainos intervalas“). Kainos intervalas buvo nustatytas Parduodančių akcininkų remiantis palyginamųjų kainos rodiklių analize lyginant Emitento ir pajamas ir pelną su panašaus pobūdžio bendrovėmis, įtrauktomis į Vilniaus vertybinių popierių biržą. Žemiau pateikiama palyginimo lentelė (naudojant 2006 m. balandžio 13 d. duomenis). 25 proc. Kainos intervalas yra paliktas, kad galutinė Siūlomų akcijų kainą tiksliau atspindėtų Akcijų paklausą.

Bendrovė	Kaina, litais už akciją	Kapitalizacijos / 2005 m. grynojo pelno rodiklis	Kapitalizacijos / 2005 m. pajamų
AB „Rokiškio sūris“	70,50	14,2	0,72
AB „Pieno žvaigždės“	4,45	15,6	0,54
AB „Vilkyškių pieninė“	5,00	10,9	0,51
AB „Vilkyškių pieninė“	6,50	14,2	0,66

Smulkūs investuotojai gali pateikti paraiškas įsigyti akcijas tik už viršutinę Kainos intervalo ribą, t.y. 6,50 Lt už vieną akciją.

Galutinę Siūlomų akcijų kainą („Siūlymo kaina“) pasibaigus Siūlymo laikotarpiui nustatys Parduodantys akcininkai, remdamiesi Stambiųjų investuotojų pateiktais kainos siūlymais, paraiškas pateikusių Investuotojų skaičiumi, Siūlomų akcijų sumine paklausa bei paklausos elastingumu. Koordinatorius galutinės kainos nustatymo procese veiks patarėjo Parduodantiems akcininkams teisėmis.

Nustačius Siūlymo kainą, Siūlomos akcijos bus paskirstomos visiems Investuotojams, nurodžiusiems prašyme kainą, lygią ar didesnę už Siūlymo kainą. Siūlymo kaina visiems Investuotojams bus vienoda.

Prašomų įsigyti Siūlomų akcijų kiekis kiekvienam Investuotojui bus apskaičiuojamas dalinant jo paraiškoje nurodytą Investicijų sumą iš nustatytos Siūlymo kainos bei apvalinant Siūlomų akcijų kiekį žemyn. Dėl apvalinimo atlikusios Siūlomos akcijos bus paskirstytos Investuotojams Koordinatorius nuožiūra.

Investuotojai savo sąskaita sumoka finansų tarpininko komisinius mokesčius, susijusius su paraiškos įsigyti Siūlomas akcijas pateikimu.

### 6.3.2 Siūlymo kainos paskelbimo tvarka

Tiksli Siūlymo kaina bus paskelbta pasibaigus Siūlymo galiojimo laikotarpiui, 6.1.8 skyriuje nustatyta tvarka.

### 6.3.3 Anksčiau sudaryti sandoriai Siūlomomis akcijomis

2005 m. birželio 23 d. Emitento generalinis direktorius ir pagrindinis akcininkas Gintaras Bertašius iš Alvydo Vadeikos įsigijo 29 402 Akcijas (arba 29,55 proc. įstatinio kapitalo), mokėdamas už akcijų paketą iš viso 8,1 mln. Lt arba vidutiniškai 275,49 Lt už vieną 94 Lt nominalo (kaip tuo metu buvo) akciją. Perskaičiavus kainą vienai sumažinto (1 Lt) nominalo (kaip yra šio Prospekto datai) akcijai, pirkimo kaina už vieną Akciją buvo 2,93 Lt.

## 6.4. Platinimas ir garantavimas

Siūlymo Koordinatorius, atsiskaitymo bei depozitoriumo tarpininkas yra UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai“, Gedimino pr. 60, LT-01110 Vilnius. Investuotojai, norintys įsigyti Siūlomų akcijų, turėtų užpildyti paraiškas Koordinatoriaus būstinėje Siūlymo galiojimo laikotarpiu darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30. Akcijų siūlymo laikotarpiu, iš anksto paskelbtu metu, taip pat bus sudaryta galimybė pateikti

paraiškas įsigyti Akcijas Emitento patalpose Vilkyškiuose (Vilkiškiai, Pagėgių sav.) bei Tauragėje (Gaurės g. 23, Tauragė).

Koordinatorius UAB FMĮ „Baltijos Vertybiniai Popieriai“ organizuoja siūlymą pagal „didžiausių pastangų“ susitarimą. Investicinių paslaugų teikimo sutartis tarp Parduodančiais akcininkais bei Koordinatorius buvo sudaryta 2006 m. kovo 1 d.

## 7. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka

### 7.1. Planai pateikti paraišką įtraukti Akcijas į vertybinių popierių prekybos sąrašą

Patvirtinus šį Prospektą Vertybinių popierių komisijoje, Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl visų (100 proc.) Emitento Akcijų įtraukimo į biržos Einamąjį sąrašą. Klausimą dėl vertybinių popierių įtraukimo į biržos prekybos sąrašą svarstys ir atitinkamą sprendimą priims Vilniaus vertybinių popierių biržos valdyba, atsižvelgdama į galiojančių teisės aktų reikalavimus ir savo nuomonę šiuo klausimu.

Pabrėžiame, kad į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Akcijų įtraukimo į Einamąjį prekybos sąrašą gali būti kreiptasi jau po Siūlymo galiojimo pradžios. Siūlymas, paraiškų surinkimas, Siūlomų akcijų paskirstymas Investuotojams bei atsiskaitymas už Akcijas įvyks prieš planuojamą prekybos Akcijomis pradžią Vilniaus vertybinių popierių biržoje.

Tam, kad Emitentas visiškai atitiktų pagrindinę listingavimo Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamajame prekybos sąraše sąlyga (t.y. kad ne mažiau kaip 25 proc. Emitento įstatinio kapitalo būtų išplatinta viešai), Parduodantys akcininkai ketina per protingą laikotarpį nuo kapitalo išaldymo laikotarpio pabaigos (kaip apibrėžta šio Prospekto 8.3 dalyje) viešai išplatinti tiek papildomų Akcijų, kad visa viešai išplatintų Akcijų dalis sudarytų iki 30 proc. Emitento įstatinio kapitalo. Šio ketinimo įgyvendinimas priklausys nuo tuo metu egzistuojančių rinkos sąlygų bei Vilniaus vertybinių popierių biržos keliamų reikalavimų.

### 7.2. Akcijų įtraukimas į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose rinkose

Kiek Emitentui yra žinoma, Akcijos (ar jų dalis) nėra įtrauktos į prekybos sąrašus jokiose reguliuojamose ar lygiavertėse rinkose.

### 7.3. Likvidumo užtikrinimas

Emitento žiniomis, subjektų, kurie būtų tvirtai įsipareigoję užtikrinti Akcijų likvidumą, nėra.

### 7.4. Stabilizavimas

Nei Emitentas, nei Parduodantys akcininkai nėra numatę naudoti Akcijų kainų stabilizavimo priemonės.

## 8. Parduodamų vertybinių popierių savininkai

### 8.1. Vertybinius popierius siūlantys asmenys

Parduodantis akcininkas	Buveinės adresas	Pareigos Emitente	Kiti ryšiai
Gintaras Bertašius	Vilkyškiai, Pagėgių sav.	Generalinis direktorius ir valdybos pirmininkas	
Aleksandras Bertašius	Vilkyškiai, Pagėgių sav.	Garo katilo operatorius	Susijęs giminystės ryšiais su Gintaru Bertašiumi

## 8.2. Vertybinių popierių pardavėjų siūlomų vertybinių popierių skaičius ir klasė

Parduodantis akcininkas	Viso turimas akcijų skaičius	Turima kapitalo dalis, %	Parduodamų akcijų skaičius	Parduodama kapitalo dalis, %
Gintaras Bertašius	8 716 056	93,19	829 550	8,87
Aleksandras Bertašius	105 750	1,13	105 750	1,13
<b>Viso</b>	<b>8 927 462</b>	<b>95,45</b>	<b>935 300</b>	<b>10,0</b>

Visos Siūlomos akcijos yra paprastos vardines nematerialios Emitento akcijos. Akcijoms suteiktas ISIN kodas - LT0000127508.

## 8.3. Susitarimai dėl kapitalo iššaldymo

Išskyrus Siūlomų akcijų pardavimą pagal šį Prospektą, Parduodantys akcininkai susitarė 365 dienas nuo akcijų įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį sąrašą:

- nesiūlyti, neparduoti, neperleisti, neskolinti, neįkeisti Akcijų ir nesudaryti susitarimų dėl tokių sandorių (įskaitant pasirinkimo sandorius);
- nepriimti sprendimo dėl naujų Emitento akcijų išleidimo.

Aukščiau išdėstytas susitarimas negalioja iš rezervų išleidžiamų naujų Emitento akcijų atžvilgiu.

Viešo siūlymo metu Siūlomas akcijas įsigijusiems Investuotojams apribojimų laisvai perleisti Akcijas nėra.

## 9. Emitento išlaidos

Planuojamos Emitento akcijų įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržą išlaidos (Prospekto parengimo išlaidos, įtraukimo į prekybos sąrašą įmoka, kitos galimos išlaidos) neturėtų viršyti 80 tūkst. Lt. Tame tarpe 24 tūkst. litų - nuosavybės vertybinių popierių įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį sąrašą mokestis, 3 tūkst. litų – valstybės rinkliava už Prospekto patvirtinimą, 1 tūkst. litų – vertybinių popierių registravimo Lietuvos centriniam vertybinių popierių depozitoriume mokestis. Likusi suma yra skirta teisiniams bei finansiniams konsultantams ir kitoms išlaidoms padengti.

## 10. Silpninimas

Kadangi Siūlymo metu nėra išleidžiama nauja akcijų emisija, silpninimo efekto nebus.

## 11. Papildoma informacija

### 11.1. Patarėjų teisės

Koordinatorius veikia Investicinių paslaugų teikimo sutartyse numatytais teisėmis. Koordinatorius yra atsakingas už komunikacijos su investuotojais organizavimą bei informacijos apie Emitentą parengimą ir pateikimą; techninių darbų dėl Emitento Akcijų įtraukimo į Vilniaus vertybinių popierių biržos Einamąjį

sąrašą atlikimą; Emitento Akcijų paketo pardavimo dalimis išoriniams investuotojams organizavimą ir įgyvendinimą.

#### 11.2. Audituota informacija

Jokios kitos informacijos, išskyrus audituotas 2001m., 2003m., 2004 m. bei 2005 m. finansines ataskaitas, atestuoti auditoriai neperžiūrėjo.

## V INFORMACIJA APIE EMITENTĄ

### 12. Atestuoti auditoriai

Informacija apie atestuotus auditorius, atlikusius Emitento finansinių ataskaitų auditą yra pateikta Prospekto dalyje 2. "Informacija apie auditą".

### 13. Atrinkta finansinė informacija

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 2004 – 2005 m. finansiniai duomenys bei finansiniai rodikliai yra paimti iš 2005 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. 2003 m. finansiniai duomenys yra paimti iš 2004 m. audito ataskaitos ir yra parengti pagal Lietuvos Verslo apskaitos standartus. 2001 – 2002 m. duomenys yra parengti pagal tuo metu galiojusius Lietuvos Respublikos finansinę ataskaitą reglamentuojančius teisės aktus.

Finansinės informacijos santrauka, tūkst. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
<b>Pelno (nuostolio) ataskaita</b>					
Pajamos	59.831,2	46.562,9	53.997,8	75.101,9	91.708,8
EBITDA	2.098,2	-1.540,8	8.417,1	9.319,7	9.548,7
Tipinės veiklos pelnas	4.003,6	-4.987,2	5.036,1	5.819,2	5.769,1
EBIT	189,2	-3.780,4	4.923,9	5.997,9	5.766,7
Pelnas prieš mokesčius ir mažumos dalį	-822,7	-5.305,3	3.576,1	5.210,7	5.197,1
Grynasis pelnas	-822,7	-5.305,3	3.576,1	4.570,7	4.282,6
<b>Balansas</b>					
Ilgalaikis turtas	19.367,1	19.155,9	19.456,0	21.326,2	22.145,2
Trumpalaikis turtas	16.095,9	12.701,7	10.014,3	9.889,1	16.236,3
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	68,7	1.020,3	723,6	105,1	1.041,2
<u>Visas turtas</u>	<u>35.560,2</u>	<u>31.938,7</u>	<u>29.470,3</u>	<u>31.215,3</u>	<u>38.381,5</u>
Finansinės skolos (ilgal. ir trumpal.)	14.433,4	17.268,3	13.760,0	12.266,5	15.785,2
Investuotas kapitalas	23.430,1	20.959,7	20.613,8	23.004,5	29.628,8
Akcininkų nuosavybė	8.996,7	3.691,4	6.853,8	10.738,0	13.843,6
Trumpalaikiai įsipareigojimai	23.043,7	18.769,6	16.063,7	7.272,2	10.024,1
<u>Visi įsipareigojimai</u>	<u>26.526,7</u>	<u>28.210,4</u>	<u>22.579,7</u>	<u>20.477,3</u>	<u>24.537,9</u>
<b>Pinigų srautai</b>					
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	2.455,1	648,5	7.194,4	6.962,9	4.474,2
Investicinės veiklos pinigų srautai	-11.101,2	-1.711,4	-2.142,7	-4.326,5	-4.079,3
Finansinės veiklos pinigų srautai	8.656,3	2.014,5	-5.313,7	-3.254,9	541,2
<b>Akcijų rodiklių informacija (pagal 2005.12.31 akcijų skaičių)</b>					
Akcijų skaičius, tūkst. vnt. (2005.12.31)	9.353	9.353	9.353	9.353	9.353
Pelnas akcijai, Lt.	-0,088	-0,567	0,382	0,489	0,458
Dividendai akcijai, Lt.	-	-	-	0,126	0,267
<b>Finansiniai rodikliai</b>					
EBITDA marža, %	4%	-3%	16%	12%	10%
Tipinės veiklos pelno marža, %	7%	-11%	9%	8%	6%
Grynojo pelno marža, %	-1%	-11%	7%	6%	5%

Investuoto kapitalo grąža, %	1%	-17%	24%	28%	22%
Turto grąža, %	13%	-15%	16%	19%	17%
Akcininkų nuosavybės grąža, %	-9%	-84%	68%	54%	35%
Pagrindinės veiklos pinigų srautų ir investuoto kapitalo rodiklis, %	12%	3%	35%	32%	17%
Kapitalo santykis, %	0,25	0,12	0,23	0,34	0,36

EBITDA = Pelnas prieš palūkanas, mokesčius ir nusidėvėjimą

EBIT = Pelnas prieš palūkanas ir mokesčius

EBITDA marža = EBITDA / Pajamos

Tipinės veiklos pelno marža = Tipinės veiklos pelnas / Pajamos

Grynojo pelno marža = Grynasis pelnas / Pajamos

Investuoto kapitalo grąža = Pelnas prieš palūkanas ir mokesčius / (Vidutinis visas turtas - Vidutiniai ne-finansiniai įsipareigojimai)

Turto grąža = Tipinės veiklos pelnas / Vidutinis visas turtas

Akcininkų nuosavybės grąža = Grynasis pelnas / Vidutinis kapitalas

Pagrindinės veiklos pinigų srautų ir investuoto kapitalo rodiklis = Pagrindinės veiklos pinigų srautai / Vidutinis investuotas kapitalas

Kapitalo santykis = Kapitalas / Visas turtas

## 14. Rizikos veiksniai

Informacija apie rizikos veiksnius pateikta Prospekto dalyje III Rizikos veiksniai.

## 15. Informacija apie Emitentą

### 15.1. Bendroji Emitento informacija

UAB „Vilkyškių Pieninė“ įsteigta 1993 m. gegužės 10 d. UAB „Vilkyškių pieninė“ pertvarkyta iš uždarnosios akcinės bendrovės į akcinę bendrovę 2005 m. gruodžio 30 d.

Veiklos laikotarpis – neribotas.

Emitento teisinis pavadinimas	Akcinė bendrovė „Vilkyškių pieninė“
Emitento komercinis pavadinimas	Vilkyškių pieninė
Buveinės vieta	Vilkyškiai, Pagėgių savivaldybė
Registracijos numeris	060018
Įmonės (rejestro) kodas	277160980
Teisinė forma	Akcinė bendrovė
Teisė	Lietuvos Respublikos
Įsteigimo šalis	Lietuvos Respublika
Telefonas	8-441 55330
Faksas	8-441 55242
Elektroninis paštas	centras@cheese.lt

Interneto tinklapis	<a href="http://www.cheese.lt">http://www.cheese.lt</a>
---------------------	---

## 15.2. Reikšmingi emitento verslo raidos įvykiai.

Vilkyškių pieninės istorija iš naujo prasidėjo 1993 m. gegužės 10 d., kuomet 1934 metais statytos pieninės patalpose buvo įsteigta uždaroji akcinė bendrovė „Vilkyškių pieninė“. Senojoje pieninėje gamyba vyko iki 1985 m. Pieninės uždarymo laikotarpiu visi įrengimai buvo iškomplektuoti. Pastatai buvo privatizuoti, o pieninės savininkai pirmuosius įrengimus atgabeno iš Rytų Vokietijos, kur tuo metu vyko pieno pramonės restruktūrizacija.

Pradinio kapitalo sukaupta nebuvo, įmonė startavo savininkams įsigijus pastatus. Reikalingos apyvartinės lėšos buvo skolinamos iš bankų.

Svarbiausi Emitento pasiekimai:

- 1993 metų lapkričio mėn. 2 d. buvo atstatytas vandens bokštas, katilinė bei separavimo cechas. Tada įmonė pradėjo separuoti pieną;
- 1994 m. birželio 15 d. pradėjo veikti sūrių cechas. Jame buvo pradėtas gaminti liesas fermentinis sūris „Peptatas“;
- 1995 m. liepos pradžioje buvo atidarytas sviesto cechas;
- Vėliau įmonės vystymasis įgijo pagreitį. 1997 m. pradžios sūrių ceche buvo pradėta fermentinio "Tilžės" tipo sūrio gamyba, 1998 m. vasarą jau buvo gaminamas „Gouda“ tipo fermentinis sūris. 1999 m. buvo pradėti gaminti fermentinis sūris „Žemaičių“, sviesto mišinys „Saulės vaisės“ ir fermentinis sūris „Tilžiukas“ su priedais, kuris tais pačiais metais parodoje AgroBalt'1999 laimėjo aukso medalį, tapdamas Lietuvos metų gaminiu;
- 2000 metais pradėta „Maasdam“ tipo fermentinio sūrio gamyba. 2001 m. „Maasdam“ sūris AgroBalt'2001 parodos metu laimėjo aukso medalį. Be to, 2000-2001 metais Lietuvos pirkėjams pateikti trys patrauklūs maža kaina fermentiniai sūriai „Kuršiukas“, „Taupa“ ir „Sumuštiniai“.

Per trylika įmonės darbo metų sukurta visa reikalinga aptarnavimo infrastruktūra (mechaninis cechas, autoūkis (50 automobilių), pieno šaldymo įrenginiai, žaliavos supirkimo zona), pakeista arba papildomai nupirkta visa pieninės įranga, pastatyti nauji cechai:

- 1997 m. į įmonę investuota 2,78 mln. Lt., apie 0,5 mln. Lt. skirta remontui: pastatyta moderni danų BWE firmos katilinė, moderni olandų gamybos šaldymo kamera, kurioje galima laikyti bei sandėliuoti 400 tonų produkcijos, elektros pastotė, sukurtas kompiuterinis tinklas;
- 1998 m. buvo investuota beveik 1,5 mln. Lt. į autotransportą, pastatus, pieno šaldytuvus, gamybos įrengimus, naują sūrių cechą, kitas pagrindines priemones;
- 1999 m. investuota 8,5 mln. Lt. Beveik visa investicija buvo skirta naujo sūrių gamybos cecho (Tetra Pak Tebel) projekto įgyvendinimui;
- 2000 metais investuota 3,84 mln. Lt. į naujų cechų statybą, transportą ir kapitalinį remontą. Baigta sumontuoti nauja pilnai kompiuterizuota ir automatizuota sūrių gamybos technologinė linija, kurios įdiegimas įmonei suteikė galimybę gaminti vakarietiškus standartus atitinkančią produkciją ir eksportuoti ją į Europos Sąjungą;
- Įmonė 2000 m. gegužės mėnesį gavo Eksperto į Europos Sąjungą licenciją;
- 2001 m. birželio mėn. įmonė įsigijo Tauragės cechą iš AB „Pieno žvaigždės“ Mažeikių filialo. Tauragės cechas yra apie 20 km nuo Vilkyškių miestelio, jis buvo statytas 1965 m. kaip sūrinė ir atitinka visus jai keliamus reikalavimus. Ceche yra pieno priėmimo skyrius, pieno separavimo skyrius, du sūrių cechai, nokinimo, fasavimo cechai, mechaninis cechas, autoūkis pieno pervežimui, pieno žaliavos zona, taip pat visa reikalinga aptarnavimo infrastruktūra - šaldymo, garo, oro.
- 2001 m. pradėtas statyti nokinimo cechas, valymo įrengimai;
- Tauragės ceche 2001 m. pabaigoje pradėtas gaminti sūris su pelėsiu;

- 2003 metais Tauragės ceche rekonstruota šaldymo kamera;
- 2004 metais atlikta stogo rekonstrukcija, pastatų remontas;
- 2003 – 2004 m. papildomai buvo investuota į pieno infrastruktūrą – pastatyti nauji pieno supirkimo punktai ir nupirktas modernus transportas pienui suvežti;
- 2004 m. pastatyti modernūs Olandų firmos „New Water Technology“ kompanijos nuotekų valymo įrengimai, atitinkantys ES reikalavimus. Tais pačiais metais investuota į sūrių pakavimo ir fasavimo įrenginius;
- 2004 m. rekonstruota amoniakinė šaldymo kompresorinė;
- 2005 m. rekonstruota Tauragės cecho katilinė pakeičiant kuro rūšį.

Emitentas susideda iš dviejų gamybinių objektų, t.y. Vilkyškių pieninės ir Tauragės cecho, kuriuose vykdoma gamyba.

2006 m. sausio mėnesį Emitentas įsigijo iš viso 80,25 procentų UAB „Modest“ akcijų. Pagal 2006-01-12 Konkurencijos tarybos sprendimą Nr. 1S-3 Emitentas turi teisę įsigyti iki 100 procentų UAB „Modest“ akcijų.

Emitentas specializuojasi fermentinių sūrių gamyboje, taip pat sviesto, sviesto mišinių bei lydytų sūrių gamyboje (bendrame gaminamos produkcijos kiekyje sūris sudaro apie 90 proc., sviestas – apie 10 proc.).

### 15.3. Investicijos

Žemiau pateikiama per paskutinius penkerius metus atliktų stambiausių investicijų apžvalga. Lentelėse prie kiekvieno investicinio projekto pateikiama informacija kokiomis lėšomis šis projektas buvo finansuotas. Emitentas savo ilgalaikį turtą, kurio likutinė vertė sudarė 13 251 tūkst. litų (arba 60 proc. viso ilgalaikio turto) 2005 m. gruodžio 31 d. buvo įkeitęs bankui už paskolas.

#### 2001 m. atliktos pagrindinės investicijos

2001 metais iš AB „Pieno žvaigždės“ Mažeikių filialo Emitentas įsigijo Tauragės cechą. Cechas statytas 1965 m. kaip sūrinė ir atitinka visus jai keliamus reikalavimus: turi pieno priėmimo skyrių, pieno separavimo skyrių, du sūrių cechus, nokinimo, fasavimo cechus, mechaninį cechą, autoškį pieno pervežimui, pieno žaliavos zoną, taip pat turi visą reikalingą aptarnavimo infrastruktūrą: šaldymo, garo, oro.

Taip pat 2001 m. pradėtas statyti nokinimo cechas ir valymo įrenginiai. Per metus transporto parko atnaujinimui Emitentas investavo 395,1 tūkst. litų.

Stambiausios investicijos atliktos per metus	Suma, tūkst. Lt
Tauragės cechas (2 mln. litų skola, likusi suma – nuosavomis lėšomis)	4.000,0
Nokinimo cechas (nuosavomis lėšomis)	1.350,9
Valymo įrenginiai (paskola)	2.024,0
Pienvežis ir priekaba (lizingas)	265,0
Krovininis automobilis „Volvo FH 5/2“ (nuosavomis lėšomis)	130,1
<b>Viso stambiausios investicijos per metus</b>	<b>7.770,0</b>

#### 2002 m. atliktos pagrindinės investicijos

2002 metais pradėta lydyto sūrio gamyba. Tam buvo įsigytas smulkintuvas-maišytuvas, šaldymo agregatas ir vakuuminis sūrių kimštuvas. Šių investicijų suma yra 152,7 tūkst. litų.

Atsiradus kitos formos (ne apvalios) sūrio paklausai, buvo nupirkta euro blokų sūrių formos „Tetra Pak“ cechui už 439 tūkst. litų. Žaliavos surinkimo zonos plėtimui buvo nupirkta 18 pieno punktų ir 11 pieno šaldytuvų.

Stambiausios investicijos atliktos per metus	Suma, tūkst. Lt
Smulkintuvas-maišytuvas (nuosavomis lėšomis)	54,7
Šaldymo agregatas „W 99- 6 DJ- 400x” (nuosavomis lėšomis)	78,0
Vakuuminis sūrių kimštuvas (nuosavomis lėšomis)	20,0
Buhalterinės apskaitos „Navision” programa (lizingas)	271,2
Euro blokų sūrių formos „Tetra pak” (lizingas)	439,0
Pieno punktai, 18 vnt. (nuosavomis lėšomis)	286,1
Pieno šaldytuvai, 11 vnt. (nuosavomis lėšomis)	501,6
<b>Viso stambiausios investicijos per metus</b>	<b>1.650,6</b>

### 2003 m. atliktos pagrindinės investicijos

2003 metais Emitentas investavo 433 tūkst. litų į teritorijos tvarkymą bei inžinerinius tinklus. Pieno surinkimui buvo įsigyta 11 pieno šaldytuvų ir 2 pienenvežiai MAN su priekabomis.

Gamybai modernizuoti Emitentas investavo 837,5 tūkst. litų į šaldymo agregatą, pieno baktofūgą ir sūrių pakavimo įrenginį.

Stambiausios investicijos atliktos per metus	Suma, tūkst. Lt
Investicijos teritorijos tvarkymui (nuosavomis lėšomis)	359,1
Lauko inžineriniai tinklai (nuosavomis lėšomis)	73,7
Šaldymo agregatas „Copeland” (nuosavomis lėšomis)	60,5
Pieno šaldytuvai, 11 vnt. (nuosavomis lėšomis)	912,2
Pienenvežiai MAN su priekabomis, 2 vnt. (lizingas)	431,6
Pieno baktofūga bakteriologiniam pieno valymui (atidėtas mokėjimas iš tiekėjo)	535,2
Sūrių pakavimo įrenginys (lizingas)	241,7
<b>Viso stambiausios investicijos per metus</b>	<b>2.614,0</b>

### 2004 m. atliktos pagrindinės investicijos

2004 metais Emitentas toliau investavo į transportą žaliavos surinkimui; buvo įsigytos 24 transporto priemonės už 426 tūkst. litų, 13 pieno šaldytuvų ir 17 pieno punktų. Taip pat buvo įsigyti 4 lengvieji automobiliai už 363 tūkst. litų.

Stambiausios investicijos į gamybą buvo sūrių pakavimo linija, skirta sūrių vakuumavimui, nauja amoniakinė šaldymo kompresorinė bei autokrautuvai produkcijos krovimui.

Stambiausios investicijos atliktos per metus	Suma, tūkst. Lt
<b>Stambiausios investicijos žaliavos surinkimui</b>	<b>905,9</b>
Automobiliai „FORD Transit”, 20 vnt. (nuosavomis lėšomis)	150,8
Vilkikas MAN su priekaba (lizingas)	206,0
„Peugeot partner CO”, 2 vnt. (lizingas)	68,9
Pieno šaldytuvai, 13 vnt. (nuosavomis lėšomis)	154,6
Pieno punktai, 17 vnt. (nuosavomis lėšomis)	325,6

<b>Stambiausios investicijos į lengvuosius automobilius</b>	<b>363,2</b>
„Mercedes Benz E 270 CDI“ (lizingas)	126,3
„Peugeot 407 2.0 HD“ (lizingas)	80,7
„Toyota Avensis 2.0“ (lizingas)	77,0
„Mercedes Benz Sprinter 313 CD1“ (lizingas)	79,2
<b>Kitos stambiausios investicijos</b>	<b>1.030,5</b>
Sūrių pakavimo linija (lizingas)	118,2
Amoniakinė šaldymo kompresorinė (paskola)	837,4
Autokrautuvas „Linde E 14“ (nuosavomis lėšomis)	74,9
<b>Viso stambiausios investicijos per metus</b>	<b>2.299,6</b>

### 2005 m. atliktos pagrindinės investicijos

Visos investicijos į transporto priemones žaliavos surinkimui 2005 metais sudarė 868 tūkst. litų.

Emitentas toliau didino pieno šaldytuvų ir pieno punktų skaičių, tam buvo išleista 164,6 tūkst. litų. Be kitų investicijų, buvo įsigytas sūrio raikymo įrenginys, skirtas sūrio pjaustymui riekelėmis, bei remontuoti Tauragės cechas ir Vilkyškių pagrindinis administracinis-gamybinis pastatas.

<b>Stambiausios investicijos atliktos per metus</b>	<b>Suma, tūkst. Lt</b>
<b>Stambiausios investicijos į transporto priemones žaliavos surinkimui</b>	<b>868,3</b>
„MAN 26343“ (lizingas)	83,0
DAF FAN (lizingas)	191,3
Priekaba „Blumhardt L 18962 E“ (lizingas)	55,6
„MAN 26293“ (lizingas)	174,1
„DAF FA 85 CF. 380“ (lizingas)	182,3
Priekaba „ACXER MAN – FREUHAUF“ (lizingas)	57,3
Lengvasis automobilis „PEUGEOT 407 2.0 HDI“ (lizingas)	80,4
„VW Caddy Kombi 2.0 SDI“ (lizingas)	44,3
<b>Kitos stambiausios investicijos</b>	<b>1.234,7</b>
Pieno šaldytuvai, 8 vnt. (nuosavomis lėšomis)	96,8
Pieno punktai, 5 vnt. (nuosavomis lėšomis)	67,8
Įvairūs prietaisai laboratorijai (nuosavomis lėšomis)	52,5
Hidraulinis krovininis keltuvas „Q1000 kg. 2a“ (nuosavomis lėšomis)	31,6
Viensijinis atraminis 0.63t. kėlimo galios kranas (nuosavomis lėšomis)	39,3
Administracijos patalpų oro vėdinimo sistema (nuosavomis lėšomis)	86,1
Sūrio raikymo įrenginys „SC 500“ (lizingas)	453,2
Tauragės cecho remontas (lizingas)	289,8
Vilkyškių pagrindinio administracinio-gamybinio pastato stogo perdengimas (nuosavomis lėšomis)	117,6
<b>Viso stambiausios investicijos per metus</b>	<b>2.103,0</b>

### Planuojamos investicijos 2006 m.

2006 m. vasario 22 d. LR Žemės ūkio ministerijos valstybės sekretorius pasirašė potvarkį, kuriuo Emitentui yra skiriama iki 3,45 mln. Lt Europos Sąjungos struktūrinių fondų parama. Emitentas per 2006 m. ketina modernizuoti sūrių gamybos technologijas ir įgyvendinti naują išrūgų perdirbimo projektą; bendra šios investicinės programos suma sieks 7,633 mln. Lt.

Emitento antrinė bendrovė UAB „Modest“ šiuo metu yra padavusi paraišką 2,12 mln. Lt paramai iš Europos Sąjungos fondų gauti. Panaudojus paramos bei nuosavas lėšas (viso planuojama investicinė programa siektų 4,83 mln. Lt), būtų modernizuotas pieno surinkimas bei sūrio gamybos ir pakavimo linijos.

## 16. Verslo apžvalga

### 16.1. Pagrindinė veikla

#### 16.1.1 Emitento veikla

Pagrindinė Emitento veikla – fermentinio sūrio, lydyto ir rūkyto sūrio produktų ir sviesto gamyba. Emitentas specializuojasi fermentini sūrių gamyboje; sviestas, sviesto mišiniai, grietinėlė, bei lydyti sūriai yra gaminami, kad Emitentas racionaliai išnaudotų pagrindinio produkto gamybos procese atlikusias žaliavas bei išsiskyrusius tarpinius produktus.

Sūriai gaminami pagal senąją lietuvišką („Tilžė“ – *Tilsit* tipo sūris), pasaulinę („Maasdam“, „Gouda“, „Edam“) ir originalią („Prūsija“) receptūrą. Iš viso Emitentas gamina 10 tipų 29 pavadinimų sūrius ir 9 pavadinimų sviestą bei sviesto mišinius. „Tilžiukas“ su priedais (1999 m.) bei „Maasdam“ sūris (2001 m.) yra laimėję parodos „AgroBalt“ aukso medalius už geriausių metų gaminių.

2006 m. įvykdžius investicijas į gamybos automatizavimą, Emitento turimi gamybiniai pajėgumai (be UAB „Modest“) padidėjo iki 31 tonos sūrio per parą Vilkyškių ceche. Tauragės ceche per parą galima pagaminti 10 tonas sūrio. Maksimalų gamybinių pajėgumų panaudojimą riboja pieno žaliavos stygius žiemos sezono metu (žiema pieno yra kelis kartus mažiau negu vasarą).

Nuo 2002 m. pieno sektorių ištikusios krizės, Emitento pieno supirkimo ir gamybos apimtys sparčiai augo. Ypatingai augimą paspartino 2004 m. įvykęs Lietuvos priėmimas į Europos Sąjungą. Žemiau pateikiamose lentelėse apžvelgiami pagrindiniai Emitento gamybos ir prekybos apimčių rodikliai.

Žaliavinio pieno supirkimas (perskaičiuota į bazinį riebumą)	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Supirkto pieno kiekis, tonomis	70.525	63.235	69.809	88.100	94.852
Supirkto pieno suma, tūkst. Lt.	37.903	28.838	28.608	46.491	56.180
Supirkto pieno kaina, Lt./t	537,4	456,0	409,8	527,7	592,3

Pagamintų pagrindinių produktų kiekis, tonomis	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Fermentiniai sūriai	6.698	5.461	5.974	7.489	8.293
Sviestas	734	448	1.450	1.555	1.247

Parduotų pagrindinių produktų kiekis, tonomis	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Fermentiniai sūriai	6.245,3	5.799,5	6.385,7	7.338,1	7.968,7

Sviestas	688,2	539,5	1.297,8	1.547,1	1.379,5
----------	-------	-------	---------	---------	---------

Pajamos iš pagrindinių produktų pardavimo, tūkst. Lt.	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Fermentiniai sūriai	55.290	43.649	46.774	63.038	71.391
Sviestas	3.639	2.735	6.749	9.278	8.287
Kitos pajamos	902	179	475	2.786	12.031
<b>Iš viso pajamų</b>	<b>59.831</b>	<b>46.563</b>	<b>53.998</b>	<b>75.102</b>	<b>91.709</b>

Pagrindinių produktų pardavimo vidutinės kainos, Lt./t	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Fermentiniai sūriai	8.855	7.552	7.398	8.606	8.959
Sviestas	5.288	5.070	5.200	5.997	6.703

#### 16.1.2 Nauji produktai ir paslaugos

2006 m. vasario 22 d. LR Žemės ūkio ministerijos valstybės sekretorius pasirašė potvarkį kuriuo AB „Vilkyškių pieninė“ yra skiriama iki 3,45 mln. Lt Europos Sąjungos struktūrinių fondų parama, kuri bus panaudota ES reikalavimų įgyvendinimui bei gamybos bazės modernizavimui. Viena iš planuojamų investicijų krypčių yra įdiegti technologijas, leidžiančias sūrių gamyboje išsiskyrusias išrūgas perdirbti į išrūgų sviestą, baltymų koncentratą, bei laktozės koncentratą. Įgyvendinus šį investicijų planą, jau 2006 m. būtų galima pradėti iš išrūgų išskirtų produktų realizaciją.

2006 m. pradžioje įvykdytas UAB „Modest“ 80,25 procentų akcijų įsigijimas leido papildyti Emitento produktų asortimentą *Mozzarella* tipo sūriu. Emitentas planuoja tolesnę šio tipo sūrio gamybos plėtrą. Šiuo metu yra paduota paraiška 2,12 mln. Lt paramai iš Europos Sąjungos fondų gauti. Panaudojus paramos bei nuosavas lėšas, būtų modernizuotas pieno surinkimas bei sūrio gamybos ir pakavimo linijos.

#### 16.2. Pagrindinės rinkos

Emitentas produkcijos realizavimo rinkas skirsto į šešias sąlygines grupes:

- Lietuva;
- Baltijos šalys – Latvija, Estija;
- NVS šalys – Rusija, Kaliningrado sritis;
- Kitos ES šalys – pvz., Vokietija, Italija, Olandija, Danija, Didžioji Britanija;
- JAV;
- Kitos šalys – Izraelis, Venesuela ir kt.

Produkcijos realizavimo rinkos, tūkst. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
<b>LIETUVA (PARDAVIMAI)</b>	<b>21.838</b>	<b>16.444</b>	<b>18.751</b>	<b>13.998</b>	<b>28.718</b>
LIETUVA (PASLAUGOS)	82	113	97	77	93
<b>EKSPORTAS</b>	<b>37.911</b>	<b>30.006</b>	<b>35.150</b>	<b>61.027</b>	<b>62.898</b>
Baltijos šalys	8.073	7.345	7.291	5.417	1.694

Kitos ES šalys	16.904	11.011	21.486	50.641	55.328
NVS šalys	12.934	11.584	5.763	4.344	3.044
JAV	-	24	362	540	254
Kitos šalys	-	42	248	84	252
Eksporto kompensacija	-	-	-	-	2.326
<b>Iš viso pardavimai</b>	<b>59.831</b>	<b>46.563</b>	<b>53.998</b>	<b>75.102</b>	<b>91.709</b>

Emitentas eksportuoja apie 70 proc. (2005 metų duomenimis) savo gaminamos produkcijos, kurios absoliučią daugumą sudaro sūriai. Aktyviausiai šiuo metu Emitentas pardavinėja produkciją Baltijos šalių, NVS šalių bei Europos Sąjungos šalių (pvz.: Vokietijos, Italijos, Olandijos, Danijos, Didžiosios Britanijos) rinkose.

2000 m. gegužės mėnesį Emitentas gavo eksporto į Europos Sąjungą licenciją. Emitentas taip pat turi leidimus eksportuoti savo produkciją į Rusijos Federaciją. 2004 m. esminius pokyčius eksporto struktūroje įtakojo Lietuvos priėmimas į Europos Sąjungą, tai leido neribotai pardavinėti Emitento produkciją ES šalių rinkose. Dėl to išaugo eksportas į ES, bei sumažėjo eksportas į NVS šalis.

Lietuvoje Emitentas 2005 m. pardavė daugiau nei 2 tūkst. tonų sūrio ir, Emitento skaičiavimais, užėmė apie 15 proc. šalies sūrių rinkos, t.y. ketvirtą vietą tarp gamintojų, po AB „Rokiškio sūris“, AB „Pieno žvaigždės“ ir AB „Žemaitijos pienas“.

### 16.3. Emitento priklausymas nuo patentų arba licencijų, pramonės, prekybos ar finansinių sutarčių ar naujų gamybos procesų

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos Sveikatos sistemos įstatymo pakeitimo įstatymu ir Įmonių įstatymu, Emitentui 2005 m. kovo 24 d. yra išduotas leidimas – higienos pasas Nr. LHP – 21, kuriame nurodoma, jog leidžiama ūkinė-komercinė veikla – pieninių veikla ir sūrių gamyba. Nurodytas higienos pasas galioja iki 2008 m. kovo 24 d.

2000 m. gegužės 9 d. Emitentui buvo suteikta eksporto į Europos Sąjungą licencija Nr. LT88 – 03 P. Ši licencija suteikė teisę Emitentui eksportuoti savo produkciją į Europos Sąjungą.

Atskiriems Emitento gaminiams taip pat yra suteikti sanitariniai – epideminiai pažymėjimai (sertifikatai), kurie suteikia teisę nurodytus produktus eksportuoti į Rusijos Federaciją.

Emitento vardu yra įregistruota 15 prekės ženklų, kuriuos Emitentas naudoja ženklinant sūrio ir sviesto produktus. Taip pat yra paduotos dvi paraiškos prekių ženkluams registruoti.

Vieną tarptautinį prekių ženklą („Tilžės“) Emitentas yra įregistravęs Pasaulinės intelektinės nuosavybės organizacijoje, pagal Madrido susitarimo ir jį iš dalies pakeičiančio protokolo taisykles. Šio prekių ženklo apsaugos teritorija yra išplėsta į Moldavijos teritoriją. Rusijos Federacijos kompetentingos institucijos yra atsakiusios išplėsti minėto prekių ženklo apsaugą Rusijos teritorijoje, motyvuodamos tuo, kad „Tilžės“ yra geografinė nuoroda ir jos pavadinimu negali būti registruojamas sūrio prekės ženklas.

Kitų Emitento naudojamų prekių ženklų apsaugos teritorija nėra išplėsta už Lietuvos ribų. Ne visi Emitento naudojami prekių ženklai yra įregistruoti Lietuvos Respublikos valstybiniame patentų biure.

### 16.4. Emitento teiginių apie jo konkurencinę padėtį pagrindimas

Emitentas yra ketvirta pagal dydį fermentinius sūrius gaminanti bendrovė Lietuvoje. 1993 m. Emitento veikla buvo atgaivinta ir per 13 metų jis sugebėjo išaugti nuo nulio iki 91,7 mln. Lt pajamas (2005 m.) gaunančią bei pelningai dirbančią modernią sūrinę.

Emitentas turi visą reikiamą infrastruktūrą (mechaninis cechas, autoūkis, pieno šaldymo įrenginiai, žaliavos supirkimo zona) pilnam sūrių gamybos ciklui vykdyti. Emitentas daug investavo į techninės gamybos bazės modernizavimą - 1999 m. įgyvendintas virš 8 mln. Lt. kainavęs investicinis naujo sūrių gamybos cecho („Tetra Pak Tebel“) projektas. 2000 m. baigta sumontuoti nauja pilnai kompiuterizuota ir automatizuota sūrių gamybos technologinė linija, kurios įdiegimas Emitentui suteikė galimybę gaminti vakarietiškus standartus atitinkančią produkciją ir eksportuoti ją į Europos Sąjungą.

Emitentas yra išvystęs platų gaminamų sūrių asortimentą. Šiuo metu jis gamina 10 tipų, 29 pavadinimų sūrius ir 9 pavadinimų sviestą bei sviesto mišinius. Du Emitento sūriai yra laimėję aukso medalius už geriausią metų gaminį. Šalia gaminamų „Tilsit“, „Maasdam“, „Gouda“, „Edam“ ir kitų brandintų fermentinių sūrių rūšių, Emitentas papildė savo asortimentą nebrandinto (šviežio) „Mozzarella“ sūrio tipu 2006 m. pradžioje, įsigydamas virš 80 procentų UAB „Modest“ akcijų.

Emitentas turi didelį įdirbį parduodant produkciją diversifikuotose eksporto rinkose. Didžioji dalis Emitento produkcijos yra eksportuojama į Baltijos šalis, Europos Sąjungos, NVS bei kitas šalis (JAV, Izraelį, Venesuelą). Emitentas jau 2000 m. gegužės mėnesį gavo Eksporto į Europos Sąjungą licenciją.

Emitentas taip pat turi didelį įdirbį supirkdamas žaliavinį pieną iš pieno gamintojų. Šiuo metu jam priklauso nuosavybės teise arba yra nuomojami viso 138 pieno supirkimo punktai Pagėgių, Šilutės, Tauragės, Jurbarko, Raseinių, Šakių, Alytaus, Lazdijų, Kelmės ir Marijampolės rajonuose. Emitentas su pieno tiekėjais dažniausiai pasirašo vienu metų sutartis, tačiau su svarbesniais tiekėjais stengiamasi pasirašyti 3-5 metų sutartis.

### **Lietuvos pieno sektoriaus apžvalga**

Lietuvos pieno sektoriaus pagrindiniai bruožai yra nedideli pieno tiekėjų ūkiai, konsoliduotas pieno perdirbėjų sektorius, bei orientacija tiek į vidaus, tiek į eksporto rinkas. Nuo įstojimo į ES įsigaliojusios naujos rinkos reguliavimo priemonės ne tik atvėrė pieno sektoriui naujas eksporto galimybes, bet ir pateikė naujus konkurencinius iššūkius.

Lietuvos pieno perdirbimo sektoriaus apžvalga yra paremta Lietuvos Statistikos departamento prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės, Lietuvos agrarinės ekonomikos instituto, ir Eurostat duomenimis bei leidiniais.

#### Žaliavinio pieno rinka

Lietuvoje 2005 m. buvo primelžta 1896 tūkst. tonų natūralaus riebumo pieno (3 proc. daugiau nei 2004 m.), iš jo pieno perdirbimo bendrovės supirko 1199 tūkst. tonų pieno (5 proc. daugiau nei 2004 m.). Visos žaliavinio pieno pardavimo pajamos siekė 812 mln. Lt (21,4% daugiau nei 2004 m.).

Žaliavinio pieno gamyba Lietuvoje pasižymi ypatingai mažais pieno ūkiais. Smulkus karvių ūkis įtakoja sąlyginai mažą vidutinį primilžį, silpną derybinę poziciją parduodant žaliavinį pieną pieno perdirbėjams, bei didelius pieno surinkimo kaštus.

2005 m. sausio 1 d. Lietuvoje buvo 433,9 tūkst. karvių, tuo metu ūkių, laikančių karves, skaičius siekė net 181 tūkst. Nepaisant to, kad vidutinis karves laikantis ūkis Lietuvoje padidėjo nuo 2,0 karvių 2000 m. iki 2,4 karvių 2005 m. pradžioje, šis rodiklis yra pats mažiausias tiek tarp senosios, tiek tarp išplėtos Europos Sąjungos šalių. Vidutinis senųjų 15 ES šalių ūkis laiko daugiau nei 30 karvių.

Ūkiai padidėjo, sumažėjus 1 – 2 karves laikančių ūkių bei jų laikomų karvių skaičiui. Šiuos struktūrinius pokyčius įtakojo ES kokybės reikalavimai, kuriuos ūkiai turi įvykdyti iki 2007 m. sausio 1 d., bei iki šios datos galiojanti programa, skatinanti vyresnio amžiaus ūkininkus, turinčius mažiau nei 5 karves, nutraukti pieno gamybos verslą, bei iš dalies kompensuojanti patirtus nuostolius. Vien per 2004 m. paskutinius trejus metus lėtai didėjęs karvių skaičius sumažėjo daugiau nei 3 procentais.

2005 m. iš vienos karvės vidutiniškai buvo primelžta apie 4,4 tonos pieno. Šis rodiklis senosiose 15 ES šalių viršija 6,2 tonų per metus, o Švedijoje siekia net 8 tonas pieno per metus. Žemas karvių produktyvumas labiausiai yra įtakojamas prastos pašarų kokybės nedideliuose ūkiuose bei Lietuvoje laikomos karvių veislės.

Įstojus į ES, žaliavinis pienas tapo preke, kurią galima laisvai pirkti ir parduoti bet kurioje ES šalyje. Dėl to pieno kaina ėmė artėti prie ES šalių lygio - 2005 m. vidutinė natūralaus riebumo pieno supirkimo kaina Lietuvoje pakilo iki 677 Lt/t ir buvo 15,4 proc. aukštesnė nei prieš metus (perskaičius į 3.4 proc. bazinį riebumą, žaliavinio pieno kaina 2005 m. buvo 568 Lt/t, arba 16,4 proc. aukštesnė nei prieš metus).

Smulkūs bei tarpusavyje nesugebantis sėkmingai kooperuotis pieno gamintojų ūkiai lėmė tai kad, nepaisant žaliavinio pieno kainos augimo, ūkininkams mokama vidutinė kaina išlieka mažiausia tarp ES šalių. Nors ir sunkiau įvertinami, daug įtakos mažesnei pieno supirkimo kainai turi dideli pieno surinkimo kaštai, kuriuos prisiima pieno perdirbėjai surinkdami pieną iš smulkių ūkininkų.

Galima teigti, kad įstojimo į ES sukelti pagrindiniai žaliavinio pieno kainų pokyčiai jau įvyko – stambūs pieno tiekėjai Lietuvoje jau dabar gauna kainą, artimą kitų ES šalių lygiui. Todėl žaliavinio pieno kainos kilimas ateityje gali būti veikiamas nebent Lietuvos ūkių stambėjimo, o tai turėtų būti ganėtinai lėtas procesas. 2005 m. gruodžio mėn. pieno supirkėjai už natūralaus riebumo pieną mokėjo tik 4,9 proc. daugiau nei 2004 m. gruodžio mėn. – tai taip pat iliustruoja, kad žaliavinio pieno kainų augimas jau sulėtėjo. Didesnį kainos augimą taip pat stabdys ES pastaruoju metu pingantis žaliavinis pienas.

Nors didesnius žaliavinio pieno importo ir eksporto srautus riboja panašios Lietuvos bei kaimyninių šalių pieno kainos bei smulkūs ūkiai – šis procesas po truputį išibėgėja. Per 2005 m. 10 mėn. importuotas žaliavinis pienas (daugiausiai iš Latvijos ir Lenkijos) sudarė apie 3 proc. viso Lietuvoje supirkto pieno.

#### Pieno perdirbimo pramonė

Lietuvos pieno perdirbimo įmonių parduotos produkcijos pajamos 2004 m. siekė 1.486 mln. Lt (25% daugiau nei 2003 m.). Preliminariais duomenimis, šešių didžiausių pieno perdirbimo bendrovių pajamos 2005 m. išaugo 10,5 proc. (žr. lentelę). Apie pusę pajamų sektorius gauna iš produkcijos eksporto (2004 m. – 54 proc.; 2003 m. – 47 procentus).

Pieno perdirbimo pramonę Lietuvoje galima charakterizuoti kaip brandų gamybos sektorių, kuris jau praėjo konsolidacijos procesą. Įmonių pardavimai yra diversifikuoti ir orientuoti tiek į vidaus, tiek į eksporto rinkas. Per paskutinius porą metų sektoriaus augimą bei pokyčius veikė šalies įstojimas į ES, didėjančios gyventojų pajamos bei besikeičiantis vartotojų požiūris į skirtingus pieno produktus.

Tarp pagrindinių Lietuvoje gaminamų pieno produktų, 2002 – 2005 m. augo grietinės ir grietinėlės, jogurto, varškės bei riebių sūrių gamybos apimtys. Tuo pačiu laikotarpiu labiausiai sumažėjo geriamo pieno bei sviesto gamyba. Dėl augančių vartotojų pajamų, didėjančio produktų asortimento bei sveikesnių produktų vartojimo tendencijų, vidaus rinkoje augo sūrio bei raugintų pieno produktų ir mažėjo sviesto vartojimas. Spartesni vidaus rinkos augimą riboja dėl emigracijos mažėjantis gyventojų skaičius. 2005 m. labiausiai augo į eksporto rinkas orientuotų produktų gamyba (riebių sūrių – 15,6 proc., pieno konservų – 21,9 procentais).

Po Lietuvos įstojimo į ES, labiausiai šalyje didėjo eksportuojamų produktų kainos, nes gamintojai galėjo rinktis tarp vidaus ir eksporto rinkų. Šiuo metu esminių skirtumų tarp Lietuvos ir ES šalių pieno produktų kainų nebėra, todėl ateityje Lietuvos pieno produktų kainų judėjimas bendrais bruožais turėtų būti panašus į ES šalių kainų judėjimą.

Labiau į vietinę rinką orientuotų produktų (grietinės, geriamo pieno) kainos dėl vietinės pieno produktų gamintojų konkurencijos išliko panašiam lygyje. Šių produktų kainos ateityje turėtų augti lėčiau, kartu su augančiomis gyventojų pajamomis.

Lietuvoje pieno perdirbimo pramonė yra koncentruota penkių pagrindinių pieno perdirbimo įmonių rankose: AB „Rokiškio sūris“, AB „Pieno žvaigždės“, AB „Žemaitijos pienas“, UAB „Marijampolės pieno konservai“ ir AB „Vilkyškių pieninė“. Bendra šių įmonių konsoliduota apyvarta 2004 m. siekė 95 proc. visų Lietuvos pieno perdirbimo įmonių pajamų.

Lietuvos didžiausių pieno perdirbimo įmonių pajamos, mln. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.*
AB „Rokiškio sūris“	351,0	374,2	369,6	451,4	460,0
AB „Pieno žvaigždės“	288,5	331,7	367,6	397,5	446,4
AB „Žemaitijos pienas“	259,3	225,9	254,6	337,9	369,0
UAB „Marijampolės pieno konservai“	23,5	29,0	59,5	147,1	203,1
AB „Vilkyškių pieninė“	59,8	46,6	54,0	75,1	91,7
AB „Kelmės pieninė“	24,9	17,2	29,9	39,6	33,5
<b>Šešios didžiausios bendrovės</b>	<b>1.007,0</b>	<b>1.024,6</b>	<b>1.135,2</b>	<b>1.448,6</b>	<b>1.603,7</b>
Kitos įmonės	135,5	24,4	53,6	37,3	n.d.
<b>Iš viso</b>	<b>1.205,5</b>	<b>1.049,0</b>	<b>1.188,8</b>	<b>1.486,3</b>	<b>n.d.</b>

\* preliminarūs duomenys

### Sūrio gamyba ir vartojimas

Lietuvoje pagrindiniai fermentinio sūrio gamintojai yra AB „Rokiškio sūris“, AB „Pieno žvaigždės“, AB „Žemaitijos pienas“ ir AB „Vilkyškių pieninė“. Bendrovių sūrių gamybos apimtys yra pateikiamos žemiau esančioje lentelėje. Per 2005 m. riebaus sūrio gamyba Lietuvoje paaugo 15,6 proc., iki 65,1 tūkst. tonų per metus.

Lietuvos fermentinio sūrio vartojimo rinka yra augimo stadijoje. Kylant bendram pragyvenimo lygiui Lietuvoje bei atsirandant naujoms gurmaniškoms tradicijoms, sūrio suvartojimas turėtų didėti, mažindamas atotrūkį tarp ES ir Lietuvos sūrio vartojimo. Lietuvoje vidutiniškai vienas gyventojas per metus suvartoja apie 3 kilogramus sūrio, tuo tarpu ES-15 vidurkis yra 19, Airijoje ir Lenkijoje šis rodiklis siekia 10, Čekijoje - 16, Prancūzijoje – 24, o Graikijoje net iki 29 kilogramų sūrio per metus.

Fermentinių ir lydytų sūrių gamyba Lietuvoje, tūkst. t.	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
AB „Rokiškio sūris“	21,7	20,6	19,2	20,2	n.d.
AB „Pieno žvaigždės“	8,7	11,8	12,9	14,9	n.d.
AB „Žemaitijos pienas“	6,1	6,1	6,9	14,6	n.d.
AB „Vilkyškių pieninė“	7,0	5,5	6,0	7,5	8,3
<b>Iš viso riebių sūrių gamyba*</b>	50,6	49,7	50,4	56,3	65,1

\* Šaltinis: pieno perdirbimo įmonių skelbiami duomenys; suminis skaičius – LR Statistikos departamento duomenys. Rodikliai gali būti gauti remiantis skirtingomis metodologijomis.

### Tarptautinė prekyba

Lietuva yra viena stambiausių pieno produktų eksportuotojų pasaulyje. 2004 m. dėl Lietuvos įstojimo į ES atsivėrusių ES šalių rinkų bei atsiradusių subsidijų eksportui į trečiąsias šalis, pieno pramonės produkcijos eksportas padidėjo nuo 564,5 mln. Lt 2003 m. iki 797,6 mln. Lt 2004 m. (arba 41 procentu.). Per 2005 m. 10 mėn., pieno produktų eksportas siekė 709,1 mln. Lt (11 proc. daugiau nei atitinkamu periodu prieš metus). Pieno produktų eksportas turėtų didėti ir ateityje, nes Lietuvoje superkamo žaliavinio pieno kiekiai didėja, o pieno supirkimo kvota dar nėra pasiekta.

Svarbiausi eksporto produktai 2005 m. sausio – spalio mėnesiais buvo varškė ir sūriai (52 proc.), nekoncentruotas pienas ir grietinėlė (16 procentų). Svariausios eksporto rinkos buvo ES šalys (70 proc.) bei Rusija (26 proc.). Parduodamos produkcijos apimtys į JAV rinką sumažėjo nuo 25 proc. 2003 m. iki 1 proc. 2005 m. Šį pokytį lėmė JAV dolerio kurso pasikeitimas bei subsidijavimo tvarka, pagal kurią sūriui, kuris yra pagrindinis eksporto į JAV produktas, ES netaiko eksporto subsidijų. Tačiau eksporto subsidijos yra taikomos sūrio eksportui į Rusiją. Vien per 2005 m. 10 mėn. Lietuvos pieno perdirbimo įmonėms sumokėta 37,8 mln. Lt eksporto kompensacijų, daugiausiai už sūrio eksportą. Tačiau reikia pastebėti, kad dėl ES bendrosios žemės ūkio politikos (CAP) reformų, eksporto subsidijos ES šalių gamintojams pastaraisiais metais yra mažinamos.

Pieno produktų importo į Lietuvą apimtys, lyginant su eksportu, yra nedidelės. 2004 m. pieno produktų į Lietuvą buvo importuota už 56 mln. Lt. Per 2005 m. 10 mėn. pieno produktų importuota už 110,1 mln. Lt (2,5 karto daugiau nei atitinkamu periodu prieš metus). Be žaliavinio pieno importo, pieno produktų importas išaugo 86 procentais. Daugiausiai buvo importuojami jogurtai, sūriai ir varškė bei valgomieji ledai.

### Rinkos reguliavimo priemonės

Lietuvai įstojus į ES, šalyje imtos taikyti rinkos reguliavimo priemonės, kurios yra skirtos garantuoti gerą ES šalių ūkininkų pragyvenimo lygį. Pagrindinės reguliavimo priemonės, turinčios didžiausią svarbą Lietuvoje, yra pieno pardavimo kvota bei eksporto subsidijos.

Lietuvai yra paskirta 1647 tūkst. t pieno pardavimo perdirbimui bei tiesioginiam vartojimui kvota, kurią viršijus, pieno gamintojai mokėtų baudas ES. Nacionalinė pieno kvota yra skaidoma į dvi dalis – pieno pardavimas tiesiogiai vartoti (390,5 tūkst. t natūralaus riebumo pieno per metus) bei pieno pardavimas perdirbimui (1256,4 tūkst. t natūralaus riebumo pieno per metus). Kadangi praktiškai ūkininkai gali keisti vieną kvotos rūšį kita (baudos yra skiriamos viršijus bendrą nacionalinės kvotos lygį), faktiškai pieno pardavimo perdirbti kvota yra didesnė, nei numatyta ES.

Kitos rinkos reguliavimo priemonės yra intervenciniai sviesto ir lieso pieno miltų pirkimai, privataus saugojimo subsidijos ir kitos.

## 17. Organizacijos struktūra

### 17.1. Emitento priklausymas grupei

Emitentas nepriklauso kitai grupei ir nėra pavaldus jokiems kitiems subjektams.

### 17.2. Emitentui pavaldžios bendrovės

Vienintelė Emitento antrinė įmonė yra UAB „Modest“, kurios 80,25 procentų akcijų Emitentas įsigijo 2006 m. sausio mėnesį ir kurios pagrindiniai duomenys yra pateikti žemiau.

Pavaldi bendrovė	Uždaroji akcinė bendrovė „Modest“
Veiklos pobūdis	Pieno supirkimas, perdirbimas ir pieno produktų realizacija
Registruotos buveinės adresas	Jeruzalės g. 16, Vilnius
Pagrindinės veiklos vieta	Bagaslaviškio k. Širvintų r. Vilniaus apskritis
Įsteigimo šalis	Lietuvos Respublika
Nuosavybės teisių dalis	80,25 %

## 18. Turtas, įrenginiai ir įranga

### 18.1. Informacija apie ilgalaikį materialųjį turtą

Emitentas turėjo šį ilgalaikį turtą 2005 m. gruodžio 31 d.:

Turto grupė, tūkst. Lt.	Turtas įsigijimo verte, tūkst. Lt	Sukauptas nusidėvėjimas, tūkst. Lt	Turtas likutine verte, tūkst. Lt
NEMATERIALUS TURTAS	563,0	367,5	195,5
MATERIALUS TURTAS	38.107,1	16.619,7	21.487,5
Žemė	50,0	0,0	50,0
Pastatai ir statiniai	10.400,4	1.858,1	8.542,3
Mašinos ir įrengimai	19.599,7	10.926,2	8.673,6
Transporto priemonės	3.634,8	2.081,6	1.553,2
Nebaigta statyba	2.465,2	1.753,8	711,4
Kita įranga, prietaisai ir įrankiai	775,8	0,0	775,8

Kitas materialus turtas	1.181,2	0,0	1.181,2
<b>Iš viso ilgalaikis turtas</b>	<b>38.670,1</b>	<b>16.987,2</b>	<b>21.683,0</b>

**Išsinuomotas turtas**

Emitentas turėjo šį lizingo būdu išsinuomota ir dar nebaigtą apmokėti ilgalaikį turtą 2005 m. gruodžio 31 d.:

Sutarties Nr.	Likusi suma	Sutarties terminas	Palūkanos	Turto pavadinimas
Vilniaus banko lizingas				
114929	58.648,16	2006 12 20	LIBOR + 2,5 %	Sūrių pakavimo įrenginys „Tornado”
30036	26.104,51	2007 04 15	LIBOR + 1,9%	„Peugeot Partner Combi XR 1,9 D” (2 vnt.)
60041	35.979,13	2007 10 15	LIBOR + 2,1%	Autokrautuvai „Linde”
11013	44.564,76	2007 11 10	LIBOR + 1,9%	„Peugeot 407 2.0 HDI”
11014	42.733,52	2007 11 10	LIBOR + 1,9%	„Toyota Avensis 2.0 D4D”
11021	36.178,57	2007 11 10	LIBOR + 1,9%	„Mersedes benz Sprinter 313 CDI”
20043	260.651,90	2008 03 05	LIBOR + 1,9%	Pienvežis „Man 26293” ir pienvežis „DAF FAN”, priekaba „Blumhardt”
30050	53.597,21	2008 04 25	LIBOR + 1,9%	„Peugeot 407 2.0 HDI”
40061	121.061,11	2008 05 05	LIBOR + 1,9%	„Daf 85C380”
40082	30.685,04	2007 05 05	LIBOR + 1,9%	„Priekaba Ackerman HLW”
90039	34.441,72	2008 09 28	LIBOR + 1,6%	„VW Caddy Kombi 2.0 SDI”
60030	340.804,85	2008 11 20	LIBOR + 1,7%	Sūrio raikymo įrenginys
<b>Iš viso</b>	<b>1.085.450,5</b>			
Šiaulių banko lizingas				
11720	52.928,79	2006 12 15	6%	Vilkikas „MAN 19403” su puspriekabe
21180	38.214,1	2006 05 09	LIBOR + 3,66	Sūrio pakavimo linija
22762	77.663,06	2006 05 14	LIBOR + 3,6	Vilkikas MAN ir priekaba „Jansky”
<b>Iš viso</b>	<b>168.805,95</b>			
Evison leasing	41.805,46	2007 01 28	LIBOR + 2,95	„Mersedes benz E 270 SDI”

Išsinuomotam turtui yra numatyti standartiniai nuosavybės suvaržymai - be raštiško lizingo davėjo sutikimo neįkeisti, nemainyti, neparduoti, nedovanoti, ar kitaip neperleisti turto tretiesiems asmenims, juo nelaiduoti, negarantuoti bei imtis visų priemonių tam, kad būtų išvengta lizingo davėjo nuosavybės teisės į turtą apribojimo iš trečiųjų asmenų pusės.

**Nekilnojamas turtas**

Emitentas turėjo šį nekilnojamą turtą 2005 m. gruodžio 31 d.:

Pastatų rūšis	Plotas, kv. m.	Likutinė vertė, tūkst. Lt
<b>Pagrindiniai pastatai Vilkyškiuose:</b>		

1. Gamybinis - administracinis pastatas	1884,8	1.621,1
2. Sūrių gamybos cechas	373,1	644,9
3. Sūrių nokinimo cechas	1855,8	1.350,9
4. Sūrių sūdymo cechas	492,6	718,6
5. Katilinės pastatas	48,4	130,8
6. Pastatas - pastotė	57,2	70,0
7. Mechaninio valdymo pastatas (valymo įrengimai)	121,8	156,3
8. Šaldymo kamera	406,2	146,5
<b>Pagrindiniai pastatai Tauragėje:</b>		
1. Administracinis pastatas	779,0	84,9
2. Gamybinis pastatas	2665,8	2.152,0
3. Betoninis sandėlis	500,4	28,3
4. Mechaninės dirbtuvės	721,5	55,8
5. Transformatorinė	83,0	39,2
6. Skaudvilės cechas	1217,7	56,5
7. Šaldymo stotis	861,5	72,1
<b>Eržvilko pieninės pastatas</b>	<b>154,8</b>	<b>99,9</b>

## 18.2. Aplinkosauginiai veiksniai, kurie gali turėti įtakos Emitento galimybei naudoti ilgalaikį materialųjį turtą

Emitento gamybinėje veikloje susidaro pavojingos toksiškos atliekos – išrūgos. Emitentas ketina diegti išrūgų perdirbimo ir panaudojimo procesus. Tai yra vienas iš tikslų, kurių įgyvendinimui 2005 m. Emitentas pateikė paraišką lėšoms iš Europos Sąjungos fondų gauti. 2006 m. vasario 22 d. LR Žemės ūkio ministerijos valstybės sekretorius pasirašė potvarkį kuriuo Emitentui yra skiriama iki 3,45 mln. Lt parama. Panaudojus šias lėšas, būtų įdiegtos technologijos, leidžiančios sūrių gamyboje išsiskyrusias išrūgas perdirbti į išrūgų sviestą, baltymų koncentratą, bei laktozės koncentratą.

## 19. Veiklos ir finansinė apžvalga

Informacija apie Emitento veiklą ir finansinę būklę pateikiama dalyse "Verslo apžvalga" ir "Emitento finansinė informacija".

## 20. Kapitalo ištekliai

### 20.1. Emitento kapitalo ištekliai

Emitento kapitalo ištekliai, tūkst. Lt	2004.12.31	2005.12.31
PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	105,1	1.041,2
TRUMPALAIKĖS FINANSINĖS SKOLOS	535,9	2.574,9
ILGALAIKĖS FINANSINĖS SKOLOS	11.730,7	13.210,3

Garantuotos	-	-
Užtikrintos turtu	11.730,7	11.730,7
Negarantuotos / neužtikrintos	-	-
<b>NUOSAVAS KAPITALAS</b>	<b>10.738,0</b>	<b>13.843,6</b>
Įstatinis kapitalas	9.353,0	9.353,0
Perkainojimo rezervas	-	-
Privalomas rezervas	465,6	705,0
Nepaskirstytas pelnas (nuostoliai)	919,4	3.785,5
<b>Ilgalaikiai kapitalo ištekliai</b> (ilgalaikės finansinės skolos ir nuosavas kapitalas)	<b>22.468,7</b>	<b>27.053,9</b>

Kadangi viešo akcijų siūlymo metu naujos akcijos nebus išleistos, viešas egzistuojančių akcijų platinimas nedarys įtakos pokyčiams Emitento kapitalo išteklių struktūroje.

## 20.2. Emitento pinigų srautų šaltinių ir apimčių paaiškinimas bei apibūdinimas

Pagrindiniai Emitento pinigų srautai yra iš jo veiklos. 2004 ir 2005 finansiniais metais grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai sudarė atitinkamai 6.963 tūkst. ir 4.474 tūkst. litų.

Tuo tarpu finansinės veiklos pinigų srautai 2004 m. buvo neigiami dėl grąžinamų paskolų (-3.255 tūkst. Lt), o 2005 m. teigiami (541 tūkst. Lt).

Investicinės veiklos pinigų srautai 2004 – 2005 m. buvo panašūs ir neigiami (atitinkamai -4.326 tūkst. ir -4.079 tūkst. Lt). Didžiausia šių srautų dalis buvo skirta ilgalaikio turto įsigijimui.

Grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų suma 2005 metų pabaigoje buvo 1.041 tūkst. Lt. Palyginimui, 2004 metų pabaigoje ši suma sudarė 105 tūkst. Lt, o 2003 metų pabaigoje – 724 tūkst. Lt.

## 20.3. Emitento skolinimosi poreikiai ir finansavimo struktūra.

Emitento ilgalaikiai finansiniai įsipareigojimai 2005 m. gruodžio 31 d.:

Finansiniai įsipareigojimai	Suma, Lt	Palūkanos	Terminas
Paskola SEB Vilniaus banke (ilgalaikė)	11.726.911	LIBOR + 1,5%	2011 12 26
Paskola banke Snoras (ilgalaikė)	2.071.680	LIBOR + 1,7%	2007 05 25
Paskola banke Snoras (ilgalaikė)	345.280	LIBOR + 1,7%	2006 12 29
Paskola iš NEFCO fondo	345.280	3%	2007 07 15
UAB „Eviso leasing“ lizingas (hanza)	41.805	LIBOR + 2,95%	2007 01 28
UAB „Šiaulių banko lizingas“	168.806	LIBOR + 3,6%	2006 12 15
UAB „SEB Vilniaus banko lizingas“	1.085.604	LIBOR + 1,7%	2008 11 20
<b>Iš viso</b>	<b>15.785.367</b>		

2006 m. vasario 11 d. Emitentas pasirašė kreditavimo sutartį su AB SEB Vilniaus bankas dėl 7,078 mln. Lt paskolos suteikimo, kuri bus naudojama sūrių gamybos technologijos modernizavimo ir išrūgų perdirbimo investiciniam projektui finansuoti. Gavęs 3,45 mln. Lt paramą iš Europos Sąjungos struktūrinių fondų, Emitentas šia suma sumažins įsiskolinimą bankui.

Normalioje verslo eigoje Emitentas finansuoja savo veiklą naudodamas pinigų srautus iš savo veiklos bei finansines paskolas.

## 20.4. Kapitalo išteklių naudojimo apribojimai

Vadovaujantis Emitento su AB SEB Vilniaus bankas sudarytų kreditavimo sutarčių nuostatomis, Emitentas neturi teisės skolintis iš trečiųjų asmenų, negavęs AB SEB Vilniaus bankas" išankstinio sutikimo.

## 20.5. Planuojamoms investicijoms ir kitiems įsipareigojimams įvykdyti numatyti lėšų šaltiniai

2006 m. planuojamos investicijos bus vykdomos iš Emitento nuosavų lėšų bei paskolos, kurią Emitentui suteikė AB SEB Vilniaus bankas pagal 2006 m. vasario 11 d. kreditavimo sutartį, ir planuojamos gauti 3,45 mln. Lt paramos iš Europos Sąjungos struktūrinių fondų.

## 21. Tyrimai ir plėtra, patentai ir licencijos

Emitentas neturi tyrimų ir plėtros politikos, kuri būtų reikšminga Emitento veiklai.

## 22. Informacija apie tendencijas

### 22.1. Svarbiausios tendencijos nuo paskutinių finansinių metų pabaigos

2006 m. pradžioje sulėtėjo vidutinių žaliavinio pieno kainų augimas Lietuvoje. 2006 m. sausio mėnesį pieno supirkėjai už natūralaus riebumo pieną mokėjo tik 5,1 proc. daugiau nei 2005 m. sausio mėnesį. Pieno kainos augimas vasario mėnesį (lyginant su 2005 m. vasario mėn.) sudarė tik 2,8 procento.

### 22.2. Žinomos tendencijos, netikrumai, reikalavimai, įsipareigojimai ar įvykiai, kurie pagrįstai gali turėti didelės įtakos Emitento perspektyvai mažiausiai einamaisiais finansiniais metais

Esminių Emitentui žinomų tendencijų, netikrumų, reikalavimų, įsipareigojimų ar įvykių, kurie pagrįstai galėtų turėti didelės įtakos Emitento perspektyvai mažiausiai einamaisiais finansiniais metais, nėra. Galimi su Emitento veikla susiję rizikos faktoriai apibūdinti skyriuje „Rizikos veiksniai“.

## 23. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas

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

## 24. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai bei vadovybė

### 24.1. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai

#### Valdymo organų struktūra

Pagal galiojančią Emitento įstatų redakciją, Emitentas turi šiuos valdymo organus: visuotinį akcininkų susirinkimą, valdybą, susidedančią iš 4 narių, ir Emitento vadovą (Generalinį direktorių). Valdyba, kaip Emitento valdymo organas, sukurta pagal paskutinę Emitento įstatų redakciją, atsižvelgiant į tai, kad Emitentas buvo pertvarkytas į akcinę bendrovę.

Vadovaujantis 2006 m. sausio 30 d. Emitento akcininkų susirinkimo protokolu, Emitento valdybos nariais ketverių metų kadencijai išrinkti Gintaras Bertašius, Sigitas Trijonis, Rimantas Jancevičius ir Vaidotas Juškys.

### Valdyba

Vardas, Pavardė	Išsilavinimas, specialybė	Pareigos Emitente	Turima kapitalo dalis, %	Turima balsų dalis, %
Gintaras Bertašius	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos pirmininkas, generalinis direktorius	93,19	93,19
Sigitas Trijonis	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos narys, technikos direktorius	4,55	4,55
Rimantas Jancevičius	Aukštesnysis, zootechnikas	Valdybos narys, žaliavos direktorius	0	0
Vaidotas Juškys	Aukštasis, informatikos inžinierius	Valdybos narys, prekybos direktorius	0	0

### Administracijos vadovaujantys darbuotojai

Vardas, Pavardė	Išsilavinimas, specialybė	Pareigos Emitente	Turima kapitalo dalis, %	Turima balsų dalis, %
Gintaras Bertašius	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos pirmininkas, generalinis direktorius	93,19	93,19
Birutė Bazilienė	Aukštasis, buhalterinės apskaitos ekonomistė	Vyr. buhalterė	0	0
Rūta Žiliutė	Aukštasis, finansų vadyba	Vyr. buhalterės pavaduotoja	0	0
Rimantas Jancevičius	Aukštesnysis, zootechnikas	Žaliavos direktorius	0	0
Sigitas Trijonis	Aukštasis, inžinierius - mechanikas	Valdybos narys, technikos direktorius	4,55	4,55
Vaidotas Juškys	Aukštasis, informatikos inžinierius	Prekybos direktorius	0	0
Vilija Milaševičiūtė	Aukštasis, ekonomistė	Ekonomistė - analitikė	0	0
Rita Juodikienė	Aukštasis, informatikos vadybos inžinierė	IT inžinierė - programuotoja	0	0
Asta Aukštakalnienė	Aukštasis, teisė	Juristė	0	0

Duomenys apie administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių dalyvavimą kitų įmonių, įstaigų ir organizacijų veikloje per pastaruosius penkerius metus, taip pat dalyvavimą kitų įmonių kapitale.

Vardas, Pavardė	Dalyvavimas kitų įmonių veikloje (įmonės pavadinimas, pareigos, dalyvavimo periodas)	Dalyvavimas kitų įmonių kapitale (per 5%)
Gintaras Bertašius	-	ŪKB „Šilgaliai“ pajininkas (1 pajus)
Sigitas Trijonis	-	-
Rimantas Jancevičius	-	-
Vaidotas Juškys	Tauragės kredito unija, valdybos pirmininkas nuo 2000 m.	UAB „Globegaz“ akcininkas (50% akcinio kapitalo)

Birutė Bazilienė	-	-
Rūta Žiliūtė	-	-
Vilija Milaševičiūtė	-	-
Rita Juodikienė	-	-
Asta Aukštakalnienė	Astos Aukštikalnienės teisinių paslaugų individualios įmonės savininkė	Astos Aukštikalnienės teisinių paslaugų individualios įmonės savininkė

### Kita informacija

Emitentas neturi neribotos atsakomybės partnerių. Tarp išvardintų asmenų šeimyninių ryšių nėra.

Nei vienas iš aukščiau nurodytų asmenų per pastaruosius penkerius metus nebuvo teistas už klastojimo nusikaltimus.

Per pastaruosius penkerius metus nebuvo bankroto, likvidavimo administravimo ir (arba) sankcijų atvejų, su kuriais buvo susiję aukščiau išvardinti administravimo ir valdymo organų nariai, veikę asmens, einančio bet kurias administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių pareigas, teisėmis.

Per pastaruosius penkerius metus nebuvo atvejų, kai reguliavimo institucijos (įskaitant paskirtąsias profesines įstaigas) aukščiau išvardintiems administravimo, valdymo ir priežiūros organų nariams pateikė oficialius viešus kaltinimus arba pritaikė sankcijas. Šiems asmenims teismas nėra kada nors uždraudęs eiti Emitento administravimo, valdymo ar priežiūros organų nario arba vadovaujančias pareigas, tvarkyti bet kurio Emitento reikalus.

#### 24.2. Administravimo, valdymo ir priežiūros organų bei vadovybės interesų konfliktai

Su pagrindiniu Emitento akcininku ir generaliniu direktoriumi Gintaru Bertašiumi susijęs subjektas ŪKB „Šilgaliai“ yra skolingas Emitentui pagal „Sandoriai su susijusiomis šalimis“ skyriuje nurodytus sandorius. Egzistuoja galimybė, kad šiuose santykiuose Emitento ir jo skolininko interesai gali nesutapti.

## 25. Atlyginimas ir skatinimo priemonės

Lentelėje pateikiama visų 24 dalyje nurodytų administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių priskaičiuota suminė metų darbo užmokesčio suma.

Priskaičiuotas darbo užmokestis, litais	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
R. Jancevičius	62,200	62,352	62,352	73,979	82,654
V. Juškys	0	32,210	62,346	71,314	82,606
S. Trijonis	61,296	62,556	62,531	72,360	82,280
B. Bazilienė	62,421	80,417	43,440	52,960	75,134
G. Bertašius	80,823	80,356	80,576	97,838	110,548
R. Žiliūtė	26,662	31,962	35,841	40,136	43,364
V. Milaševičiūtė	25,312	35,588	40,830	48,508	54,402
A. Aukštakalnienė	20,243	20,448	20,465	23,380	25,459
R. Juodikienė	0	9,845	35,975	39,835	3,601

Emitentas ir jam pavaldžios įmonės neturi atidėjimų pensijos, senatvės ar panašių išmokų lėšoms sukaupti.

## 26. Valdybos praktika

### 26.1. Emitento administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių kadencijos

#### Duomenys apie valdybos narių kadencijos pradžią ir pabaigą

Vardas, Pavardė	Kadencijos pradžia	Kadencijos pabaiga
Gintaras Bertašius	2006 01 30	2010 01 30
Sigitas Trijonis	2006 01 30	2010 01 30
Rimantas Jancevičius	2006 01 30	2010 01 30
Vaidotas Juškys	2006 01 30	2010 01 30

#### Duomenys apie administracijos narių kadencijos pradžią ir pabaigą

Vardas, Pavardė	Kadencijos pradžia	Kadencijos pabaiga
Gintaras Bertašius	2006 01 01*	Neterminuota
Birutė Bazilienė	1994 06 27	Neterminuota
Rūta Žiliutė	2000 05 01	Neterminuota
Rimantas Jancevičius	1996 01 02	Neterminuota
Sigitas Trijonis	1993 09 01	Neterminuota
Vaidotas Juškys	2002 06 25	Neterminuota
Vilija Milaševičiūtė	2000 05 01	Neterminuota
Rita Juodikienė	2002 09 23	Neterminuota
Asta Aukštakalnienė	2000 09 21	Neterminuota

\*Iš naujo paskirtas, pertvarkius Emitentą į akcinę bendrovę, nors Emitento direktoriumi dirba nuo 1993 05 10.

### 26.2. Emitento administravimo, valdymo ar priežiūros organuose dirbantiems nariams nustatytos išmokos darbo sutarčiai pasibaigus

Emitentas ir jam pavaldžios įmonės neturi sutarčių dėl darbo administravimo, valdymo ar priežiūros organuose, kuriose būtų numatytos išmokos darbo sutarčiai pasibaigus.

### 26.3. Emitento audito komitetas ir paskyrimų bei atlyginimų komitetas

#### Paskyrimų ir atlyginimo komitetas

2006 m. vasario mėn. 21 d. sprendimu Emitento valdyba suformavo Paskyrimų ir atlyginimo komitetą, paskyrė jo nariais Sigitą Trijonį (Emitento technikos direktorius, akcininkas ir valdybos narys), Tomą Mikelionį (UAB „Madiks projektai“ direktorius) ir Viliją Milaševičiūtę (Emitento ekonomistė-analitikė) ir patvirtino komiteto nuostatus.

Paskyrimų ir atlyginimo komiteto reglamentas numato, kad komiteto pagrindinis tikslas – teikti rekomendacijas Emitento organams ar asmenims, skiriantiems ar renkantiems Emitento valdymo organų narius ar vadovaujančius darbuotojus, bei užtikrinti skaidrią atlyginimų Emitento valdymo organams bei vadovaujantiems darbuotojams skyrimo politiką, principus ir tvarką. Komiteto nuostatus priima ir keičia Emitento valdyba. Nuostatai yra sudėtinė Emitento vidaus tvarkos taisyklių dalis, privaloma visiems Emitento darbuotojams. Komitetas teikia Emitento valdybai pagalbą prižiūrint: (i) Emitento vadovo ir kitų vadovaujančių darbuotojų rinkimą ar paskyrimą, ir (ii) atlyginimų Emitento valdybos nariams, vadovui ir kitiems vadovaujantiems asmenims nustatymą.

Komitetą sudaro Emitento valdybos nustatytas narių skaičius, tačiau bet kuriuo atveju ne mažiau kaip trys nariai. Komiteto narius skiria valdyba. Komiteto nariai turi būti nepriklausomi, turėti patirties finansų ir

valdymo srityje bei atitikti kitus reikalavimus, nurodytus Lietuvos Respublikos teisės aktuose bei vertybinių popierių biržų, į kurių sąrašus įtraukti Emitento vertybiniai popieriai, įskaitant AB „Vilniaus vertybinių popierių birža, priimtuose teisės aktuose. Komiteto nariu negali būti skiriamas Emitento valdybos pirmininkas ir Emitento vadovas.

### Audito komitetas

2006 m. kovo mėn. 3 d. sprendimu Emitento valdyba suformavo Audito komitetą ir paskyrė jo nariais Justą Jurkuvėną (UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“ įmonių finansų skyriaus vadovas), Birutę Bazilienę (Emitento vyr. buhalterė) ir Viliją Milaševičiūtę (Emitento ekonomistė-analitikė) bei patvirtino komiteto nuostatus.

Audito komiteto reglamentas numato, kad komiteto pagrindinis tikslas – prižiūrėti Emitento finansinės atskaitomybės audito atlikimą bei Emitento apskaitos ir finansinės informacijos pateikimo tvarką suinteresuotiems asmenims. Komiteto nuostatus priima ir keičia Emitento valdyba. Nuostatai yra sudėtinė Emitento vidaus tvarkos taisyklių dalis, privaloma visiems Emitento darbuotojams. Komitetas teikia Emitento valdybai pagalbą prižiūrėti: (i) Emitento finansinių, apskaitos ir kitų susijusių dokumentų atskleidimo kokybę bei vientisumą, (ii) nepriklausomo auditoriaus kvalifikaciją, nepriklausomumą ir tinkamą pareigų vykdymą, ir (iii) Emitento vidaus kontrolės vykdymą.

Audito komitetą sudaro Emitento valdybos nustatytas narių skaičius, tačiau jis neturi būti mažesnis nei trys nariai. Komiteto narius skiria valdyba, remdamasi Emitento Paskyrimų ir atlyginimo komiteto rekomendacijomis. Komiteto nariai turi būti nepriklausomi, turėti patirties finansų ir valdymo srityje ir atitikti kitus reikalavimus, nurodytus Lietuvos Respublikos teisės aktuose bei vertybinių popierių biržų, į kurių sąrašus įtraukti Emitento vertybiniai popieriai, įskaitant Vilniaus vertybinių popierių biržą, priimtuose teisės aktuose. Komiteto nariu negali būti skiriamas Emitento valdybos pirmininkas ir Emitento vadovas.

## 26.4. Bendrovių valdymo kodekso laikymasis

Emitentas visais esminiais atžvilgiais laikosi Lietuvoje registruotoms bendrovėms keliamų reikalavimų, nustatytų Lietuvos įstatymuose, Emitento įstatuose ir valdybos reglamente. 2004 m. balandžio 19 d. Vilniaus vertybinių popierių birža išleido biržoje listinguojamoms bendrovėms rekomenduotą valdymo kodeksą. Pagal šio kodekso 2.4 str., jei akcijos įtraukiamos į biržos sąrašą, rekomenduojama, kad tas pats asmuo nebūtų ir valdybos pirmininkas, ir generalinis direktorius. Emitentas ketina sušvelninti šį klausimą generalinio direktoriaus atsiskaitymu valdybai, nes pagal Lietuvos įstatymus valdybos pirmininkas turi panašias galias valdyboje kaip ir kiti valdybos nariai.

## 27. Darbuotojai

### 27.1. Vidutinis darbuotojų skaičius

Padalinys	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Administracija	34	38	32	34	34
Aptarnaujantis personalas	45	45	56	60	59
Transportas	62	68	70	72	67
Žaliavos supirkimas	111	127	103	100	104
Gamyba	153	139	146	159	146
<b>Iš viso</b>	<b>405</b>	<b>417</b>	<b>420</b>	<b>470</b>	<b>470</b>

## 27.2. Emitento administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių turimi akcijų paketai ir akcijų sandoriai

Informacija apie Emitento administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių turimas Emitento akcijas yra pateikta 24 dalyje.

2005 m. birželio 23 d. Gintaras Bertašius padidino savo akcijų paketą nuo 63,64 procentų iki 93,19 procentų, įsigijęs visas Alvydo Vadeikos anksčiau valdytas Emitento akcijas.

## 27.3. Susitarimai dėl darbuotojų dalyvavimo Emitento kapitale

Tokių susitarimų nėra sudaryta. Trys Emitento darbuotojai – Gintaras Bertašius, Aleksandras Bertašius ir Sigitas Trijonis – turi Emitento akcijų, tačiau tarp jų jokių susitarimų dėl šių akcijų valdymo nėra sudaryta. Gintaras Bertašius ir Aleksandras Bertašius yra susiję giminystės ryšiais.

## 28. Stambieji akcininkai

### 28.1. Emitento akcininkai

Bendras akcininkų skaičius 2005 m. gruodžio 31 d. buvo keturi:

Vardai, pavardės	Turimų paprastų vardinių akcijų skaičius, vnt.	Turima kapitalo dalis, %	Turima balsų dalis, %	Su kartu veikiančių asmenų grupe, %
Gintaras Bertašius	8 716 056	93,19	93,19	95,45
Sigitas Trijonis	425 538	4,55	4,55	-
Rita Domeikienė	105 656	1,13	1,13	95,45
Aleksandras Bertašius	105 750	1,13	1,13	95,45
<b>Iš viso</b>	<b>9 353 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

### 28.2. Emitento stambiųjų akcininkų balsavimo teisės

Visos Emitento akcijos suteikia vienodas balsavimo teises jo akcininkams. Tačiau dėl bendro turimo balsų skaičiaus, pagrindinis Emitento akcininkas Gintaras Bertašius turi galimybę daryti lemiamą įtaką visiems Emitento akcininkų sprendimams.

### 28.3. Emitento tiesioginė arba netiesioginė kontrolė

Emitentas yra visiškai kontroliuojamas pagrindinio jo akcininko Gintaro Bertašiaus. Pastarojo teisės ir pareigos, susijusios su Emitento kontrole, yra įtvirtintos galiojančiuose įstatymuose ir Emitento įstatuose.

### 28.4. Emitentui žinomi susitarimai, dėl kurių vėliau gali pasikeisti emitento kontrolė

Emitentui nėra žinomi jokie susitarimai, kurie numato Emitento kontrolės pasikeitimą. Tačiau Emitento kontrolės pasikeitimą tam tikrais atvejais gali sąlygoti jo akcijų įkeitimas. Dalis Gintarui Bertašiui ir su juo susijusiems asmenims priklausančių Emitento akcijų (Prospekto parengimo dienai - 83,19 proc. viso įstatinio kapitalo) yra įkeistos AB SEB Vilniaus bankas, užtikrinant Gintaro Bertašiaus ir Emitento kreditorinių išipareigojimų, kylančių iš dviejų kreditavimo sutarčių, vykdymą. Išieškojimo pagal šiuos įkeitimus atveju, įkeistos akcijos gali būti parduotos tretiesiems asmenims, kurie gali įgyti Emitento kontrolę. Šiuo Prospektu Siūlomoms akcijoms nėra įkeistos.

## 29. Sandoriai su susijusiomis šalimis

Kaip ir daugumai pagrindinių savo tiekėjų, Emitentas ŪKB „Šilgaliai“ avansu moka už tiekiamą produkciją. Šio Prospekto parengimo datą Emitento sumokėta suma sudaro daugiau kaip 600 tūkst. litų. ŪKB „Šilgaliai“ yra kontroliuojama penkių asmenų, turinčių po 1 pajų: Emitento generalinio direktoriaus bei pagrindinio akcininko Gintaro Bertašiaus, jo žmonos Romualdos Bertašienės, jo tėvo Aleksandro Bertašiaus, bei jo sesers Ritos Domeikienės ir jos vyro Viktoro Domeikio.

Emitentas sudaro sutartis su ūkininkais ir Žemės ūkio bendrovėmis, kuriomis Emitentas sumoka už žaliavinį pieną avansu, o ūkininkai įsipareigoja ilgalaikie sutartimi tiekti Emitentui žaliavinį pieną. Šias lėšas gavėjai dažniausiai naudoja ūkiui modernizuoti bei plėsti. Lentelėje žemiau pateikiamos visų ūkininkams suteiktų avansų apimtys.

Sumokėti avansai periodo gale, tūkst. Lt	2004 m.	2005 m.
ŪKB „Šilgaliai“	639,7	673,3
Kiti ūkininkai	370,7	961,7
<b>Iš viso</b>	<b>1.010,4</b>	<b>1.635,0</b>

## 30. Emitento finansinė informacija

### 30.1. Istorinė finansinė informacija

Balansas tūkst. litų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. 2005 metų duomenys yra audituoti. Čia ir toliau 2005 m. finansinė atskaitomybė pateikiama atskirai nuo 2004 m. finansinės atskaitomybės todėl, kad ruošiant 2005 m. finansinę atskaitomybę buvo atlikti taisymai 2004 m. duomenyse. Finansinės informacijos santrauka yra pateikta 12 dalyje.

2005 m. gruodžio 31 d.

Tūkst. Litų	Paaišk.	2005	2004
<b>Turtas</b>			
Ilgalaikis materialusis turtas	7	21 487	19 892
Nematerialusis turtas	8	196	283
Ilgalaikės gautinos sumos		112	1 151
<b>Iš viso ilgalaikio turto</b>		<b>21 795</b>	<b>21 326</b>
Avansai už akcijas	9	350	0
Atsargos	10	8 427	6 160
Gautinos sumos	11	6 768	3 624
Grynieji pinigai ir jų ekvivalentai	12	1 041	105
<b>Iš viso trumpalaikio turto</b>		<b>16 586</b>	<b>9 889</b>
<b>Iš viso turto</b>		<b>38 381</b>	<b>31 215</b>
<b>Akcininkų nuosavybė</b>			
Akcinis kapitalas	13	9 353	9 353
Rezervai		705	466
Nepaskirstytasis pelnas		3 786	919
<b>Iš viso akcininkų nuosavybės</b>		<b>13 844</b>	<b>10 738</b>
<b>Įsipareigojimai</b>			
Paskolos ir skolinimosi lėšos	14	13 210	11 731
Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai	15	1 304	1 474
<b>Iš viso ilgalaikių įsipareigojimų</b>		<b>14 514</b>	<b>13 205</b>

Paskolos ir skolinimosi lėšos	14	2 575	536
Mokėtinas pelno mokestis		1 037	237
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	16	6 411	6 499
<b>Iš viso trumpalaikių įsipareigojimų</b>		10 023	7 272
<b>Iš viso įsipareigojimų</b>		24 537	20 477
<b>Iš viso akcininkų nuosavybės ir įsipareigojimų</b>		38 381	31 215

Balansas litais pagal 2004 m. galiojusius Verslo apskaitos standartus (VAS). 2004 metų duomenys yra audituoti.

Eil. Nr.	TURTAS	2003.12.31	2004.12.31
<b>A.</b>	<b>ILGALAIKIS TURTAS</b>	<b>19.456.007</b>	<b>20.524.370</b>
I.	NEMATERIALUSIS TURTAS	248.333	282.859
I.1.	Plėtros darbai		
I.2.	Prestižas		
I.3.	Patentai, licencijos		
I.4.	Programinė įranga	248.333	282.859
I.5.	Kitas nematerialusis turtas		
II.	MATERIALUSIS TURTAS	19.207.674	19.090.137
II.1.	Žemė		
II.2.	Pastatai ir statiniai	6.634.090	7.075.149
II.3.	Mašinos ir įrengimai	9.091.879	9.908.967
II.4.	Transporto priemonės	600.292	1.093.122
II.5.	Kita įranga, prietaisai, įrankiai ir įrenginiai	529.339	570.299
II.6.	Nebaigta statyba	1.171.984	26.924
II.7.	Kitas materialusis turtas	1.180.090	415.676
III.	FINANSINIS TURTAS	0	1.151.374
III.1.	Investicijos į antrines ir asocijuotas įmones		
III.2.	Paskolos asocijuotoms ir antrinėms įmonėms		
III.3.	Po vienerių metų gautinos sumos	0	609.374
III.4.	Kitas finansinis turtas	0	542.000
<b>B.</b>	<b>TRUMPALAIKIS TURTAS</b>	<b>10.014.317</b>	<b>9.894.081</b>
I.	ATSARGOS, IŠANKSTINIAI APMOKĖJIMAI IR NEBAIGTOS VYKDYTI SUTARTYS	5.582.704	6.734.690
I.1.	Atsargos	4.513.511	6.159.973
I.1.1.	Žaliavos ir komplektavimo gaminiai	707.090	912.409
I.1.2.	Nebaigta gamyba	45.089	0
I.1.3.	Pagaminta produkcija	3.761.332	5.247.564
I.1.4.	Pirktos prekės, skirtos perparduoti		
I.2.	Išankstiniai apmokėjimai	1.069.193	574.717
I.3.	Nebaigtos vykdyti sutartys		
II.	PER VIENERIUS METUS GAUTINOS SUMOS	3.707.987	3.054.262
II.1.	Pirkėjų įsiskolinimas	2.844.694	2.157.453
II.2.	Antrinių ir asocijuotų įmonių skolos		
II.3.	Kitos gautinos sumos	863.293	896.809
III.	KITAS TRUMPALAIKIS TURTAS		
III.1.	Trumpalaikės investicijos		
III.2.	Terminuoti indėliai		
III.3.	Kitas trumpalaikis turtas		
IV.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	723.626	105.129
	<b>TURTAS IŠ VISO</b>	<b>29.470.324</b>	<b>30.418.451</b>

Eil. Nr.	NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	2003.12.31	2004.12.31
<b>C.</b>	<b>NUOSAVAS KAPITALAS</b>	<b>6.853.828</b>	<b>11.642.078</b>
I.	KAPITALAS	9.353.000	9.353.000
I.1.	Įstatinis (pasirašytasis)	9.353.000	9.353.000
I.2.	Pasirašytasis neapmokėtas kapitalas (-)		
I.3.	Akcijų priedai		
I.4.	Savos akcijos (-)		
II.	PERKAINOJIMO REZERVAS (REZULTATAI)		
III.	REZERVAI	465.633	465.633
III.1.	Privalomasis	465.633	465.633
III.2.	Savoms akcijoms įsigyti		
III.3.	Kiti rezervai		
IV.	NEPASKIRSTYTASIS PELNAS (NUOSTOLIS)	-2.964.805	1.823.445
IV.1.	Ataskaitinių metų (nuostoliai)	3.576.061	4.788.250
IV.2.	Ankstesnių metų (nuostoliai)	-6.540.866	-2.964.805
<b>D.</b>	<b>DOTACIJOS, SUBSIDIJOS</b>	<b>36.821</b>	<b>36.821</b>
<b>E.</b>	<b>MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>	<b>22.579.675</b>	<b>18.739.552</b>
I.	PO VIENERIŲ METŲ MOKĖTINOS SUMOS IR ILGALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	6.515.894	11.730.655
I.1.	Finansinės skolos	6.515.894	11.730.655
I.1.1.	Lizingo (finansinės nuomos) ar panašūs įsipareigojimai	240.195	509.760
I.1.2.	Kredito įstaigoms	6.275.699	11.220.895
I.1.3.	Kitos finansinės skolos		
I.2.	Skolos tiekėjams		
I.3.	Gauti išankstiniai apmokėjimai		
I.4.	Atidėjimai		
I.4.1.	Įsipareigojimų ir reikalavimų padengimo		
I.4.2.	Pensijų ir panašių įsipareigojimų		
I.4.3.	Kiti atidėjimai		
I.5.	Atidėtieji mokesčiai		
I.6.	Kitos mokėtinos sumos ir ilgalaikiai įsipareigojimai		
II.	PER VIENERIUS METUS MOKĖTINOS SUMOS IR TRUMPALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	16.063.781	7.008.897
II.1.	Ilgalaikių skolų einamųjų metų dalis	4.554.527	535.852
II.2.	Finansinės skolos	2.689.549	
II.2.1.	Kredito įstaigoms	2.482.321	
II.2.2.	Kitos skolos	207.228	
II.3.	Skolos tiekėjams	5.771.982	2.979.595
II.4.	Gauti išankstiniai apmokėjimai	1.731.360	2.252.726
II.5.	Pelno mokesčio įsipareigojimai		
II.6.	Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	788.726	724.874
II.7.	Atidėjimai		
II.8.	Kitos mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai	527.637	515.850
	<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO</b>	<b>29.470.324</b>	<b>30.418.451</b>

Balansas litais pagal Lietuvos Respublikos finansinę ataskaitą reglamentuojančius teisės aktus. 2003 ir 2001 metų duomenys yra audituoti.

Eil. Nr.	TURTAS	2001 12 31	2002 12 31	2003 12 31
<b>A.</b>	<b>ILGALAIKIS TURTAS</b>	<b>19.367.075</b>	<b>19.155.890</b>	<b>18.275.917</b>
I.	FORMAVIMO SAVIKAINA			
I.1.	Kapitalo patikimo ir įmonės formavimo			
I.2.	Obligacijų išleidimo			
I.3.	Kitų formavimo darbų			
I.4.	Reorganizavimo			
II.	NEMATERIALUSIS TURTAS			
II.1.	Tyrinėjimų ir plėtojimo darbų savikaina			
II.2.	Įsigytos teisės			
II.3.	Prestižas			
II.4.	Iš anksto apmokėtos sąnaudos			
III.	MATERIALUSIS TURTAS	19.367.075	19.155.890	18.275.917
III.1.	Žemė			
III.2.	Pastatai	3.908.235	3.663.134	5.999.926
III.3.	Statiniai ir mašinos			452.202
III.4.	Transporto priemonės	242.577	232.349	254.683
III.5.	Kiti įrenginiai ir įrankiai	4.007.611	3.011.131	9.554.779
III.6.	Išperkamosios nuomos ir panašios teisės	1.007.438	1.571.272	842.343
III.7.	Kitas materialusis turtas			
III.8.	Nebaigta statyba ir išankstiniai apmokėjimai	10.201.214	10.678.004	1.171.984
IV.	FINANSINIS TURTAS			
IV.1.	Dalyvavimas kitose įmonėse			
IV.1.1.	Investicijos			
IV.1.2.	Gautinos sumos			
IV.2.	Kitas ilgalaikis finansinis turtas			
IV.2.1.	Nuosavos akcijos			
IV.2.2.	Kitos investicijos			
IV.2.3.	Kitos gautinos sumos			
V.	PO VIENERIŲ METŲ GAUTINOS SUMOS			
V.1.	Pirkėjų įsiskolinimas			
V.2.	Kitos gautinos sumos			
<b>B.</b>	<b>TRUMPALAIKIS TURTAS</b>	<b>16.095.857</b>	<b>12.701.673</b>	<b>11.163.347</b>
I.	ATSARGOS, IŠANKSTINIAI APMOKĖJIMAI IR NEBAIGTOS VYKDYTI SUTARTYS	13.109.223	8.621.571	6.731.731
I.1.	Atsargos			6.731.731
I.1.1.	Žaliavos ir komplektavimo gaminiai	619.707	533.084	707.090
I.1.2.	Nebaigta gamyba			45.088
I.1.3.	Pagaminta produkcija	10.850.162	6.486.199	3.761.332
I.1.4.	Pirktos prekės, skirtos perparduoti			
I.1.5.	Ilgalaikis turtas, skirtas perparduoti			
I.1.6.	Išankstiniai apmokėjimai	1.639.354	1.602.288	2.218.221
I.2.	Nebaigtos vykdyti sutartys			
II.	PER VIENERIUS METUS GAUTINOS SUMOS	2.917.933	3.059.800	3.707.987
II.1.	Pirkėjų įsiskolinimas	2.886.816	2.461.426	2.844.694
II.2.	Kitos gautinos sumos	31.117	598.374	863.293
II.2.1.	Pareikalautas, bet neįmokėtas kapitalas			
II.2.2.	Kitos skolos	31.117	598.374	863.293
III.	INVESTICIJOS IR TERMINUOTI INDĖLIAI			
III.1.	Nuosavos akcijos			
III.2.	Kitos investicijos ir terminuoti indėliai			
IV.	GRYNI PINIGAI SĄSKAITOJE IR KASOJE	68.701	1.020.302	723.629
<b>C.</b>	<b>SUKAUPTOS (GAUTINOS) PAJAMOS IR</b>	<b>97.265</b>	<b>81.109</b>	<b>31.060</b>

	<b>ATEINANČIO LAIKOTARPIO ŠAŅAUDOS</b>			
	<b>TURTAS IŠ VISO</b>	<b>35.560.197</b>	<b>31.938.672</b>	<b>29.470.324</b>

Eil. Nr.	NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	2001.12.31	2002.12.31	2003.12.31
<b>A.</b>	<b>KAPITALAS IR REZERVAI</b>	<b>8.996.657</b>	<b>3.691.379</b>	<b>7.267.440</b>
I.	KAPITALAS	9.353.000	9.353.000	9.353.000
I.1.	Įstatinis (pasirašytasis)	9.353.000	9.353.000	9.353.000
I.2.	Nepareikalautas įmokėti (-)			
II.	AKCIJŲ PRIEDAI (nominalios vertės perviršijimas)			
III.	PERKAINOJIMO REZERVAS			
IV.	REZERVAI	465.633	465.633	465.633
IV.1.	Įstatymo numatyti	465.633	465.633	465.633
IV.2.	Nepaskirstytini			
IV.3.	Paskirstytini			
V.	NEPASKIRSTYTASIS PELNAS (NUOSTOLIS)	-821.976	-6.127.254	-2.551.193
V.1.	Ataskaitinių metų	-822.696	-5.305.278	3.576.061
V.2.	Ankstesniųjų metų	720	-821.976	-6.127.254
<b>B.</b>	<b>FINANSAVIMAS (DOTACIJOS IR SUBSIDIJOS)</b>	<b>36.821</b>	<b>36.821</b>	<b>36.821</b>
<b>C.</b>	<b>ATIDĖJIMAI IR ATIDĖTIEJI MOKESČIAI</b>			
I.	ĮSIPAREIGOJIMŲ IR REIKALAVIMŲ PADENGIMO ATIDĖJIMAI			
I.1.	Pensijų ir panašių įsipareigojimų			
I.2.	Mokesčių			
I.2.1.	Netikėtųjų			
I.2.2.	Kitų			
I.3.	Kapitalinio remonto ir stambių priežiūros darbų			
I.4.	Kiti			
II.	ATIDĖTI MOKESČIAI			
II.1.	Kapitalo subsidijoms			
II.2.	Kiti			
<b>D.</b>	<b>MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>	<b>26.526.719</b>	<b>28.210.472</b>	<b>22.166.063</b>
I.	PO VIENERIŲ METŲ MOKĖTINOS SUMOS IR ILGALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	3.483.058	9.440.892	6.515.894
I.1.	Finansinės skolos	3.483.058	9.440.892	6.515.894
I.1.1.	Antraeilės			
I.1.2.	Neantraeilės			
I.1.3.	Išperkamosios nuomos ir panašūs įsipareigojimai	265.520	189.005	240.195
I.1.4.	Kreditinėms institucijoms	3.217.538	9.251.887	6.275.699
I.1.5.	Kitos			
I.2.	Prekybos skolos (skolos, susijusios su prekių pardavimu)			
I.2.1.	Tiekėjams			
I.2.2.	Apmokėtini vekseliai			
I.3.	Avansu gautos sumos pagal pasirašytas sutartis			
I.4.	Kitos mokėtinos sumos ir ilgalaikiai įsipareigojimai			
II.	PER VIENERIUS METUS MOKĖTINOS SUMOS IR TRUMPALAIKIAI	23.043.661	18.769.580	15.650.169

	<b>ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
II.1.	Ilgalaikių skolų einamųjų metų dalis	3.517.860	2.041.432	4.554.527
II.2.	Finansinės skolos	7.432.439	5.786.003	2.689.549
II.2.1.	Kreditinėms institucijoms	7.432.439	5.535.249	2.482.321
II.2.2.	Kitos		250.754	207.228
II.3.	Prekybos skolos	9.139.001	7.816.980	5.771.982
II.3.1.	Tiekėjams	9.139.001	7.816.980	5.771.982
II.3.2.	Apmokėtini vekseliai			
II.4.	Avansu gautos sumos pagal pasirašytas sutartis	1.559.079	1.359.634	1.731.360
II.5.	Mokesčiai, atlyginimai ir socialinis draudimas	1.389.149	1.761.269	902.751
II.5.1.	Mokesčiai	468.238	931.771	527.637
II.5.2.	Atlyginimai	641.522	716.052	255.651
II.5.3.	Socialinis draudimas	279.389	113.446	119.463
II.6.	Kitos mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai	6.133	4.262	
<b>E.</b>	<b>Sukauptos sąnaudos ir ateinančio laikotarpio pajamos</b>			
	<b>SAVININKŲ NUOSAVYBĖ IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO</b>	<b>35.560.197</b>	<b>31.938.672</b>	<b>29.470.324</b>

Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita tūkst. litų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus.

Tūkst. litų	Paišk.	Akcinis kapitalas	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis rezultatas	Iš viso akcininkų nuosavybės
2004 m. sausio 1 d.		9 353	466	-3 652	6 167
2004 m. grynasis pelnas				4 571	4 571
2004 m. gruodžio 31 d.		9 353	466	919	10 738
2005 m. sausio 1 d.		9 353	466	919	10 738
2005 m. grynasis pelnas				4 283	4 283
Pervedimai į rezervus			239	-239	
Dividendai				-1 177	-1 177
2005 m. gruodžio 31 d.	13	9 353	705	3 786	13 844

Pelno (nuostolio) ataskaita tūkst. litų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. 2005 metų duomenys yra audituoti.

Tūkst. litų	Paišk.	2005	2004
Apyvarta	1	91 709	75 102
Pardavimų savikaina		-80 173	-63 488
<b>Bendrasis pelnas</b>		11 536	11 614
Kitos veiklos pajamos, grynąja verte	2	27	44
Paskirstymo sąnaudos		-1 422	-1 612
Administracinės sąnaudos	3	-4 345	-4 182
<b>Veiklos pelnas prieš finansinės veiklos sąnaudas</b>		5 796	5 864
Finansinės veiklos pajamos		20	161
Finansinės veiklos sąnaudos		-619	-814
<b>Grynosios finansinės veiklos sąnaudos/pajamos</b>	4	-599	-653
<b>Pelnas prieš apmokestinimą</b>		5 197	5 211
Pelno mokesčio sąnaudos	5	-914	-640
<b>Metų pelnas</b>		4 283	4 571
Pelnas tenkantis 1 akcijai (Litais)	6	34,30	52,37
Sumažintas pelnas tenkantis 1 akcijai (Litais)		34,30	52,37

Pelno (nuostolio) ataskaita litais pagal Verslo apskaitos standartus (VAS). 2004 metų duomenys yra audituoti.

Eil. Nr.	Straipsniai	2003	2004
I.	PARDAVIMAI IR PASLAUGOS	53.997.765	75.101.919
II.	PARDAVIMO SAVIKAINA	46.123.589	63.937.343
III.	BENDRASIS PELNAS (NUOSTOLIS)	7.874.176	11.164.576
IV.	VEIKLOS SĄNAUDOS	2.838.062	5.767.782
IV.1.	Pardavimo	1.530.908	1.611.936
IV.2.	Bendrosios ir administracinės	1.307.154	4.155.846
V.	TIPINĖS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIAI)	5.036.114	5.396.794
VI.	KITA VEIKLA		44.158
VI.1.	Pajamos		75.343
VI.2.	Sąnaudos		31.185
VII.	FINANSINĖ IR INVESTICINĖ VEIKLA	-1.460.053	-652.702
VII.1.	Pajamos	188.919	161.552
VII.2.	Sąnaudos	1.648.972	814.254
VIII.	ĮPRASTINĖS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIS)	3.576.061	4.788.250
IX.	PAGAUTĖ		
X.	NETEKIMAI		
XI.	PELNAS (NUOSTOLIAI) PRIEŠ APMOKESTINIMĄ	3.576.061	4.788.250
XII.	PELNO MOKESTIS		
XIII.	GRYNASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)	3.576.061	4.788.250

Pelno (nuostolio) ataskaita litais pagal tuo metu galiojusius Lietuvos Respublikos finansinę ataskaitą reglamentuojančius teisės aktus. 2001 ir 2003 metų duomenys yra audituoti.

Eil. nr.	Straipsniai	2001	2002	2003
I.	PARDAVIMAI IR PASLAUGOS	59.831.227	46.562.902	53.997.765
I.1.	Pajamos už parduotas prekes	59.749.089	46.450.116	53.901.041
I.2.	Pajamos už atliktas paslaugas	82.138	112.786	96.724
II.	PARDUOTŲ PREKIŲ IR ATLIKTŲ DARBŲ SAVIKAINA	55.827.620	51.550.111	46.123.589
II.1.	Žaliavų, komplektavimo gaminių ir perparduoti skirtų prekių	55.745.482	51.550.111	46.123.589
II.2.	Paslaugų, darbų ir tyrimų	82.138		
III.	BENDRASIS PELNAS (NUOSTOLIS)	4.003.607	-498.209	7.874.176
IV.	VEIKLOS SĄNAUDOS			2.813.460
IV.1.	Pardavimų			1.530.908
IV.2.	Bendrosios ir administracinės			1.282.552
V.	VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIS)	4.003.607	-4.987.209	5.060.716
VI.	KITA VEIKLA			
VI.1.	Pajamos			
VI.2.	Sąnaudos			
VII.	FINANSINĖ IR INVESTICINĖ VEIKLA	-4.459.094	-237.717	-1.548.116
VII.1.	Pajamos	151.121	2.212.591	379.565
VII.2.	Sąnaudos	4.610.215	2.450.308	1.927.681
VIII.	ĮPRASTINĖS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIS)	-455.487	-5.224.926	3.512.600
IX.	PAGAUTĖ (ypatingasis pelnas)	22.718	4.077	88.949
X.	NETEKIMAI (ypatingieji praradimai)	389.927	84.429	25.488
XI.	ATASKAITINIŲ METŲ PELNAS PRIEŠ APMOKESTINIMĄ (NUOSTOLIS)	-822.696	-5.305.278	3.576.061
XII.	PELNO MOKESTIS			
XIII.	GRYNASIS ATASKAITINIŲ METŲ PELNAS PASKIRSTYmui (NUOSTOLIS)	-822.696	-5.305.278	3.576.061

Pinigų srautų ataskaita tūkst. litų pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. . 2005 metų duomenys yra audituoti.

Tūkst. litų	Paišk	2005	2004
<b>Grynieji pinigų srautai iš įmonės veiklos</b>			
Pelnas prieš apmokestinimą		5 197	5 211
Koregavimai:			
Nusidėvėjimas	7	3 623	3 181
Amortizacija	8	159	141
Ilgalaikio materialiojo turto perleidimo rezultatas	2	-71	-27
Palūkanų sąnaudos, grynąja verte	4	599	653
<b>Grynieji pinigų srautai iš įmonės veiklos prieš pokyčius apyvartinėse lėšose</b>		9 507	9 159
Atsargų pokytis		-2 267	-1 413
Skolų pokytis		-2 105	1 303
Prekybos ir kitų mokėtinų sumų pokytis		-389	-2 080
<b>Grynieji pinigų srautai iš įprastinės veiklos</b>		4 746	6 969
Sumokėtos / gautos palūkanos, grynąja verte		-563	-895
Sumokėtas pelno mokestis		-285	-6
<b>Grynieji pinigų srautai iš įprastinės veiklos</b>		3 898	6 068
<b>Grynieji pinigų srautai iš investicinės veiklos</b>			
Ilgalaikio materialiojo turto įsigijimas	7	-3 662	-3 667
Ilgalaikio nematerialiojo turto įsigijimas	8	-72	-175
Pajamos iš ilgalaikio materialiojo turto pardavimo		104	57
Investicijos į dukterinę įmonę		-350	-
<b>Grynieji pinigų srautai iš investicinės veiklos</b>		-3 980	-3 785
<b>Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos</b>			
Gautos paskolos		3 156	1 714
Paskolų grąžinimas		-230	-4 118
Finansinės nuomos mokėjimai		-757	-497
Išmokėti dividendai		-1 177	-
<b>Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos</b>		992	-2 901
Grynujų pinigų ir jų ekvivalentų padidėjimas		936	-618
Grynieji pinigai ir jų ekvivalentai sausio 1 d		105	727
<b>Grynieji pinigai ir jų ekvivalentai gruodžio 31 d.</b>		1 041	105

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	2004	2005
<b>III.</b>	<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
III.1.	Pinigų srautai, susiję su įmonės savininkais		0	-1,177,000
III.1.1.	Akcijų išleidimas			
III.1.2.	Savininkų įnašai nuostoliams padengti			
III.1.3.	Savų akcijų supirkimas			
III.1.4.	Dividendų išmokėjimas		0	-1,177,000
III.2.	Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais			
III.2.1.	Finansinių skolų padidėjimas		2,256,074	3,268,256
III.2.1.1.	Paskolų gavimas		2,256,074	3,268,256
III.2.1.2.	Obligacijų išleidimas			
III.2.2.	Finansinių skolų sumažėjimas		-5,510,986	-1,550,022
III.2.2.1.	Paskolų gražinimas		-4,117,539	-230,187
III.2.2.2.	Obligacijų supirkimas			
III.2.2.3.	Sumokėtos palūkanos		-895,782	-562,621
III.2.2.4.	Lizingo (finansinės nuomos) mokėjimai		-497,665	-757,214
III.2.3.	Kitų įmonės įsipareigojimų padidėjimas			
III.2.4.	Kitų įmonės įsipareigojimų sumažėjimas			
III.2.5.	Kiti finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimai			
III.2.6.	Kiti finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimai			
	<b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>-3,254,912</b>	<b>541,232</b>
<b>IV.</b>	<b>Ypatingųjų straipsnių pinigų srautai</b>			
IV.1.	Ypatingųjų straipsnių pinigų srautų padidėjimas			
IV.2.	Ypatingųjų straipsnių pinigų srautų sumažėjimas			
<b>V.</b>	<b>Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui</b>			
<b>VI.</b>	<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>		<b>-618,497</b>	<b>936,066</b>
<b>VII.</b>	<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje</b>		<b>723,626</b>	<b>105,129</b>
<b>VIII.</b>	<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje</b>		<b>105,129</b>	<b>1,041,195</b>

Pelno (nuostolio) ataskaita litais pagal 2004 m. galiojusius Verslo apskaitos standartus (VAS). 2004 metų duomenys yra audituoti.

Eil. Nr.	Straipsniai	2003	2004
<b>I.</b>	<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		
I.1.	Grynasis pelnas (nuostolis)	3.576.061	4.788.251
I.2.	Nusidėvėjimo ir amortizacijos sąnaudos	3.493.202	3.770.743
I.3.	Po vienerių metų gautinų sumų (padidėjimas) sumažėjimas		-609.374
I.4.	Atsargų (padidėjimas) sumažėjimas	2.505.772	-1.412.992
I.5.	Išankstinių apmokėjimų (padidėjimas) sumažėjimas	-615.933	1.258.890
I.6.	Nebaigtų vykdyti sutarčių (padidėjimas) sumažėjimas		
I.7.	Pirkėjų išskolinimo (padidėjimas) sumažėjimas	-383.268	687.243
I.8.	Antrinių ir asocijuotų įmonių skolų (padidėjimas) sumažėjimas		
I.9.	Kitų gautinų sumų (padidėjimas) sumažėjimas	-214.872	-33.517
I.10.	Kito trumpalaikio turto (padidėjimas) sumažėjimas		
I.11.	Ilgalaikių skolų tiekėjams ir gautų išankstinių apmokėjimų padidėjimas (sumažėjimas)		
I.12.	Trumpalaikių skolų tiekėjams ir gautų išankstinių apmokėjimų padidėjimas (sumažėjimas)	-1.673.272	-2.271.021
I.13.	Pelno mokesčio įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)		
I.14.	Su darbo santykiais susijusių įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	-454.384	-63.851
I.15.	Atidėjimų (padidėjimas) sumažėjimas		
I.16.	Kitų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)	-408.396	-11.789
I.17.	Finansinės ir investicinės veiklos rezultatų eliminavimas	1.369.465	884.935
	<b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>7.194.375</b>	<b>6.987.518</b>
<b>II.</b>	<b>Investicinės veiklos pinigų srautai</b>		
II.1.	Ilgalaikio turto (išskyrus investicijas) įsigijimas	-2.384.558	-3.841.662
II.2.	Ilgalaikio turto (išskyrus investicijas) perleidimas	241.851	57.163
II.3.	Ilgalaikių investicijų įsigijimas		
II.4.	Ilgalaikių investicijų perleidimas		
II.5.	Paskolų suteikimas		-542.000
II.6.	Paskolų susigrąžinimas		
II.7.	Gauti dividendai, palūkanos		
II.8.	Kiti investicinės veiklos pinigų srautų padidėjimai		
II.9.	Kiti investicinės veiklos pinigų srautų sumažėjimai		
	<b>Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>-2.142.707</b>	<b>-4.326.499</b>
<b>III</b>	<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>		
III.1.	P pinigų srautai, susiję su įmonės savininkais		
III.1.1.	Akcijų išleidimas		
III.1.2.	Savininkų įnašai nuostoliams padengti		
III.1.3.	Savų akcijų supirkimas		
III.1.4.	Dividendų išmokėjimas		
III.2.	P pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais		
III.2.1.	Finansinių skolų padidėjimas		
III.2.1.1.	Paskolų gavimas	6.283.176	2.256.074
III.2.1.2.	Obligacijų išleidimas		
III.2.2.	Finansinių skolų sumažėjimas		
III.2.2.1.	Paskolų grąžinimas	-9.799.197	-4.117.539
III.2.2.2.	Obligacijų supirkimas		
III.2.2.3.	Sumokėtos palūkanos	-1.347.839	-895.782

III.2.2.4.	Lizingo (finansinės nuomos) mokėjimai	-449.832	-497.665
III.2.3.	Kitų įmonės išsipareigojimų padidėjimas		
III.2.4.	Kitų įmonės išsipareigojimų sumažėjimas		
III.2.5.	Kiti finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimai		
III.2.6.	Kiti finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimai		
	<b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>-5.313.692</b>	<b>-3.254.912</b>
<b>IV.</b>	<b>Ypatingųjų straipsnių pinigų srautai</b>		
IV.1.	Ypatingųjų straipsnių pinigų srautų padidėjimas		
IV.2.	Ypatingųjų straipsnių pinigų srautų sumažėjimas		
<b>V.</b>	<b>Valiutų kursų pasikeitimo įtaka gryųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui</b>	<b>-34.652</b>	<b>-24.604</b>
<b>VI.</b>	<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>	<b>-296.676</b>	<b>-618.497</b>
<b>VII.</b>	<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje</b>	<b>1.020.302</b>	<b>723.626</b>
<b>VIII.</b>	<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje</b>	<b>723.626</b>	<b>105.129</b>

Pinigų srautų ataskaita litais pagal Lietuvos Respublikos finansinę ataskaitą reglamentuojančius teisės aktus. 2003 metų duomenys yra audituoti.

Eil. nr.	Straipsniai	2001	2002	2003
<b>I.</b>	<b>Pinigų srautai iš įmonės veiklos</b>			
I.1.	Grynasis pelnas (nuostolis)	-822.696	-5.305.278	3.576.061
I.2.	Nusidėvėjimo ir amortizacijos sąnaudos	-2.797.068	6.373.145	15.224.814
I.3.	Užsienio valiutos kurso pasikeitimo neigiama (teigiama) įtaka	75.929	-740.607	-116.269
I.4.	Ilgalaikio turto perleidimo netekimai (pagautė)	-10.391	0	0
I.5.	Pirkėjų išsiskolinimo sumažėjimas (padidėjimas)	2.820.416	-125.711	-598.138
I.6.	Išsiskolinimo tiekėjams padidėjimas (sumažėjimas)	2.259.062	-1.322.021	-2.044.998
I.7.	Įvairių įmonės skolų padidėjimas (sumažėjimas)	1.105.466	-292.729	-86.920
I.8.	Išsiskolinimo biudžetui padidėjimas (sumažėjimas)	-465.621	463.533	-404.134
I.9.	Išankstinių apmokėjimų sumažėjimas (padidėjimas)	-721.907	37.066	-615.933
I.10.	Finansinės ir investicinės veiklos nuostolis (pelnas)	1.011.910	1.561.102	1.347.767
	<b>Grynieji pinigų srautai iš įmonės veiklos +/-</b>	<b>2.455.100</b>	<b>648.500</b>	<b>16.282.250</b>
<b>II.</b>	<b>Pinigų srautai iš investicinės veiklos</b>			
II.1.	Iš ilgalaikio turto perleidimo (įsigijimo)	-6.448.240	-1.711.374	-11.839.068
II.2.	Iš investicijų perleidimo (įsigijimo)	-4.653.000	0	0
	<b>Grynieji pinigų srautai iš investicinės veiklos +/-</b>	<b>-11.101.240</b>	<b>-1.711.374</b>	<b>-11.839.068</b>
<b>III.</b>	<b>Pinigų srautai iš finansinės veiklos</b>			
III.1.	Paprastųjų ir privilegijuotųjų akcijų išleidimas	4.653.000	0	0
III.2.	Savų akcijų supirkimas (-)			
III.3.	Obligacijų išleidimas			
III.4.	Išperkamosios nuomos išsipareigojimų apmokėjimai (-)			
III.5.	Skolų bankui padidėjimas (sumažėjimas)	5.054.321	2.834.970	-3.508.357
III.6.	Kitos įmonės:			
III.6.1.	Mokėtinų skolų padidėjimas (sumažėjimas)			
III.6.2.	Gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)			
III.7.	Išmokėti dividendai (-)			
III.8.	Kiti pinigų gavimai (išmokėjimai)	-1.051.018	-820.495	-1.231.498
	<b>Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos +/-</b>	<b>8.656.303</b>	<b>2.014.475</b>	<b>-4.739.855</b>
<b>IV.</b>	<b>Pinigų srautai iš ypatingosios veiklos</b>			
IV.1.	Pinigų srautų iš ypatingosios veiklos padidėjimas (sumažėjimas)			
	<b>Grynieji pinigų srautai iš ypatingosios veiklos +/-</b>			
<b>V.</b>	<b>Grynujų pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>	<b>10.163</b>	<b>951.601</b>	<b>-296.673</b>
<b>VI.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pradžioje</b>	<b>58.538</b>	<b>68.701</b>	<b>1.020.302</b>
<b>VII.</b>	<b>Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>	<b>68.701</b>	<b>1.020.302</b>	<b>723.629</b>

## Finansinių ataskaitų paaiškinimai

### Reikšmingi apskaitos principai

AB "Vilkyškių pieninė" (toliau "Įmonė") yra Lietuvoje reziduojanti įmonė. Įmonės veikla yra pieno ir pieno produktų supirkimas, perdirbimas.

Pagrindinis Įmonės akcininkas yra Gintaras Bertašius, kuris valdo 93,19 % akcinio kapitalo.

2005 m. gruodžio 31 d. bendrovėje dirbo 446 darbuotojai (2004 m.: 423 darbuotojai).

Finansines ataskaitas 2006 m. kovo 6 d. patvirtino valdyba.

#### (a) Ataskaitų atitikimas standartams

Finansinės ataskaitos buvo parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS) ir interpretacijas, kuriuos patvirtinto Europos sąjunga. Šios yra pirmosios Įmonės finansinės ataskaitos, kur buvo taikyti TFAS 1.

Paaiškinimas, kokią įtaką Grupės finansinei būklei, finansiniams rezultatams ir pinigų srautams turėjo perėjimas prie TFAS, yra pateiktas 21-pastaboje.

#### (b) Parengimo pagrindas

Finansinėse ataskaitose skaičiai yra pateikiami litais, nacionaline Lietuvos valiuta, kuri yra laikoma funkcinė Įmonės valiuta, ir jos yra parengtos, remiantis istorine savikaina.

Rengdama finansinę atskaitomybę pagal TFAS, vadovybė turi atlikti skaičiavimus ir įvertinimus prielaidoms, kurios įtakoja apskaitos principų taikymą bei su turtu ir išsipareigojimais, pajamomis ir išlaidomis susijusius skaičius. Įvertinimai ir su jais susijusios prielaidos yra pagrįsti istorine patirtimi ir kitais veiksniais, kurie atitinka esamas sąlygas, ir kurių rezultatų pagrindu yra daroma išvada dėl turto ir išsipareigojimų likutinių verčių, apie kurias negalima spręsti iš kitų šaltinių. Faktiniai rezultatai gali skirtis nuo apskaičiavimų.

Apskaičiavimai ir esminės prielaidos yra pastoviai peržiūrimi. Peržiūrų rezultatai yra pripažįstami tuo laikotarpiu, kai buvo atliekamos peržiūros, jei rezultatai daro poveikį tik tam laikotarpiui, jei peržiūros rezultatai daro poveikį tiek atskaitiniam, tiek būsimiems laikotarpiams, - rezultatai pripažįstami tiek peržiūros laikotarpiu, tiek ir būsimais laikotarpiais.

Žemiau pateikti apskaitos principai buvo įmonės nuosekliai taikyti visiems laikotarpiams, pateiktiems pagal šiose finansinėse ataskaitose bei rengiant pradinį TFAS balansą 2004 m. gruodžio 1 d. perėjimo prie TFAS tikslais.

#### (c) *Išvestiniai finansiniai instrumentai*

Įmonė nenaudoja išvestinių finansinių priemonių bei nevedė rizikos draudimo apskaitos.

#### (d) *Kitos finansinės priemonės*

Įmonės paskolos ir gautinos sumos nėra išvestiniai finansiniai instrumentai ir yra iš pradžių pripažįstamos apskaitoje tikrąja verte pridėjus sandorio kaštus, kurie tiesiogiai susiję su finansinio turto įsigijimu. Po pirminio pripažinimo, paskolos ir gautinos sumos įvertinamos amortizuota savikaina, taikant efektyvių palūkanų metodą, atskaičius vertės sumažėjimo nuostolius, jeigu tokių yra. Trumpalaikės gautinos sumos nediskontuojamos

Investicijos į akcijas, kurios neturi kotiruojamos kainos aktyvioje rinkoje ir kurių tikroji vertė negali būti patikimai įvertinama, yra klasifikuojamos kaip investicijos laikomos pardavimui ir apskaitomos savikaina, atskaičius vertės sumažėjimo nuostolius, jeigu tokių yra.

#### (e) Operacijos užsienio valiuta

Operacijos užsienio valiuta yra įvertinamos litais operacijos dieną esančiu valiutos kursu. Piniginės lėšos ir išsipareigojimai užsienio valiuta įvertinami litais balansinės ataskaitos dieną esančiu valiutos keitimo kursu. Pelnas ir nuostoliai iš užsienio valiutos kurso pasikeitimo yra apskaitomi pelno (nuostolių) ataskaitoje.

#### (f) Ilgalaikis materialusis turtas

Ilgalaikis materialusis turtas, įskaitant finansinio lizingo būdu įsigytą turtą, apskaitomas savikaina, atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir vertės sumažėjimo nuostolius. Įmonės pasigaminto turto savikainą sudaro

medžiagų savikaina, tiesioginės darbo sąnaudos ir proporcingai paskirstytos netiesioginės darbo sąnaudos.

Nuoma, kai bendrovė prisiima visą riziką ir gauna naudą, susijusią su tuo turtu, apskaitoma kaip finansinė nuoma. Savininko naudojamas turtas, įsigytas finansinio lizingo būdu, pateikiamas minimalių nuomos mokesčių esama verte nuomos pradžioje, atskaičiuos sukauptą nusidėvėjimą ir vertės sumažėjimo nuostolius.

Įmonė materialaus ilgalaikio turto likutinėje vertėje apskaito šio turto pakaitinės dalies savikainą, kai šios sąnaudos patiriamos ir yra tikėtina iš to turto gauti ekonominę naudą ateityje bei šio turto savikaina gali būti patikimai įvertinta. Visos kitos su turtu susijusios sąnaudos pripažįstamos pelno (nuostolio) ataskaitoje, kai patiriamos.

Nuosavo ir finansinio lizingo būdu įsigyto turto nusidėvėjimas skaičiuojamas tiesioginiu būdu, įvertinant numatomą turto naudingo tarnavimo laiką kiekvienai materialaus ilgalaikio turto daliai. Numatomas turto naudingo tarnavimo laikas:

Žemė ir pastatai	10-40 metai
Mašinos ir įrengimai	5 metų
Kitas ilgalaikis turtas	3-7 metai

Įmonė kasmet peržiūri ilgalaikio turto naudingo tarnavimo laikotarpius, likvidacines vertes ir nusidėvėjimo skaičiavimo metodus.

(g) Nematerialusis turtas

Įmonės įsigytas nematerialusis turtas yra apskaitomas savikaina, atėmus sukauptą amortizaciją ir nuvertėjimo nuostolius (žr. Apskaitos principą I). Amortizacija skaičiuojama tiesiogiai proporcingu būdu pelno (nuostolių) ataskaitoje per 3 metų naudingojo tarnavimo laikotarpį.

(h) Prekybos ir kitos gautinos sumos

Prekybos ir kitos gautinos sumos yra pateikiamos amortizuota savikaina, atėmus nuvertėjimo nuostolius.

(i) Atsargos

Atsargos apskaitomos mažesniąja iš savikainos ir grynosios realizacinės vertės. Grynoji realizacinė vertė apskaičiuojama kaip pardavimo kaina atėmus numatomas užbaigimo ir pardavimo sąnaudas.

Atsargų savikaina apskaičiuojama FIFO metodu. Savikainą sudaro sąnaudos susijusios su atsargų įsigijimu ir jų pristatymu iki vietos bei parengimu naudojimui. Kai atsargos yra pasigaminamos bei nebaigtos gamybos atveju, į savikainą įtraukiama ir atitinkama dalis netiesioginių gamybos sąnaudų, paskirstomų pagal normas apskaičiuotas atsižvelgiant į įprastinį gamybos pajėgumų panaudojimą.

(j) Grynieji pinigai ir jų ekvivalentai

Grynuosius pinigus ir jų ekvivalentus sudaro grynujų pinigų likučiai ir indėliai pagal pareikalavimus.

(k) Vertės sumažėjimas

Įmonės turto likutinė vertė, išskyrus atsargas, yra peržiūrima kiekvieną kartą balansinės ataskaitos dieną, siekiant išsiaiškinti, ar yra nuvertėjimo požymių. Jeigu tokių požymių yra, įvertinama turto atsiperkamoji vertė. Nuostoliai dėl nuvertėjimo yra pripažįstami, kai turto, ar pinigų uždirbančio jo vieneto likutinė vertė viršija atsiperkamąją vertę. Nuostoliai dėl nuvertėjimo yra įtraukiami į pelno (nuostolių) ataskaitą

Turto atsiperkamoji vertė yra didesnė iš dviejų verčių: grynosios realizacinės ir turto naudojimo vertės. Turto naudojimo vertė apskaičiuojama diskontuojant būsimus pinigų srautus iš to turto naudojimo iki jų dabartinės vertės taikant iki mokesstinę diskonto normą, atspindinčią realias rinkos prielaidas dėl pinigų vertės laike ir riziką susijusią su tuo turtu.

(l) Dividendai

Dividendai apskaitomi kaip išsiskolinimas laikotarpyje, kada jie yra paskelbiami.

(m) Atidėjimai

Atidėjimai išpareigojimams yra apskaitomi balansinėje ataskaitoje kai tikėtina, kad dėl praeityje įvykusių įvykių atsiradusiems išpareigojimams įvykdyti reikės papildomų lėšų. Jei įtaka yra reikšminga, atidėjimai yra nustatomi, diskontuojant būsimuosius pinigų srautus, taikant iki mokesstinę diskonto normą, atspindinčią dabartinį pinigų vertės rinkos įvertinimą, ir, jei reikia, su tuo išpareigojimu susijusias rizikas.

(n) Paskolos ir kitos skolos

Paskolos ir kitos skolos iš pradžių yra apskaitomos jų grynąja verte, atėmus paskolos gavimo sąnaudas. Po pradinio pripažinimo skolos yra įvertinamos amortizuota savikaina su esančiu skirtumu tarp savikainos ir išpirkimo vertės, apskaitant ją pelno (nuostolių) ataskaitoje per visą skolos laikotarpį, taikant efektyvios palūkanų normos metodą.

(o) Prekybos ir kitos mokėtinos sumos

Prekybos ir kitos mokėtinos sumos yra apskaitomos amortizuota savikaina.

(p) Apyvarta

Pajamos pardavus prekes ir suteikus paslaugas pripažįstamos kaupimo principu.

Pajamos pardavus prekes ir suteikus paslaugas pripažįstamos pelno (nuostolių) ataskaitoje tuo atveju, kai reikšminga rizika ir nauda, susijusi su nuosavybe, yra perduotos pirkėjui. Pajamos nėra pripažįstamos, jei yra reikšmingų abejonių dėl gautinų sumų ir susijusių sąnaudų susigrąžinimo ar dėl prekių grąžinimo.

Ilgalaikiai kontraktai pripažįstami pajamomis pagal kontraktų įvykdymo laipsnį.

(q) Parduotų prekių ir suteiktų paslaugų savikaina

Pardavimų savikainą sudaro sąnaudos, susijusios su nusidėvėjimu, atlyginimais ir darbo užmokesčiu bei kitomis sąnaudomis, patirtomis gamyboje.

(r) Paskirstymo ir administravimo sąnaudos

Paskirstymo ir administravimo sąnaudas sudaro sąnaudos, susijusios su administracijos personalu, valdymu, biuro išlaidomis ir kt., įskaitant nusidėvėjimą ir amortizaciją.

(s) Kitos veiklos pajamos ir sąnaudos

Kitos veiklos pajamos ir sąnaudas sudaro pajamos ir nuostoliai iš laivų ir kito ilgalaikio turto pardavimo bei kitos su įmonės pagrindine veikla tiesiogiai nesusijusios pajamos ir sąnaudos.

(t) Finansinės veiklos pajamos ir sąnaudos

Finansines pajamas ir sąnaudas sudaro gautinos ir mokėtinos palūkanos, realizuotas ir nerealizuotas valiutos kurso pasikeitimo pelnas ir nuostolis, kurie susiję su skolomis ir išskolinimais užsienio valiuta.

Palūkanų pajamos yra pripažįstamos pelno (nuostolių) ataskaitoje, joms susikaupus. Finansinės nuomos palūkanų sąnaudos pripažįstamos pelno (nuostolių) ataskaitoje, taikant efektyvios palūkanų normos metodą.

(u) Pelno mokestis

Pelno mokestį sudaro einamasis ir atidėtas mokestis.

Einamasis pelno mokestis yra apskaičiuotas nuo metų apmokestinamojo rezultato, taikant galiojančius ir taikomus balansinės ataskaitos sudarymo dieną tarifus.

Atidėtas mokestis apskaičiuojamas, atsižvelgiant į laikinus skirtumus tarp turto ir įsipareigojimų sumų finansinėse ataskaitose bei jų verčių mokesčių tikslais. Atidėtojo mokesčio suma priklauso nuo numatomo turto panaudojimo ir įsipareigojimų padengimo ateityje bei numatomų tada galiosiančių mokesčių tarifų.

Atidėtojo mokesčio turtas yra pripažįstamas tik tuomet, kai tikimasi, kad ateityje įmonė turės pakankamai mokestinio pelno, kuris leis išnaudoti mokesčio turtą.

(x) Segmentų ataskaitos

Segmentas yra atskiras įmonės komponentas, užsiimantis produktų gamyba arba paslaugų teikimu (verslo segmentas), arba produktų gamyba arba paslaugų teikimu tam tikroje ekonominėje aplinkoje (geografinis segmentas), su kuriuo susijusios rizikos ir ekonominė nauda skiriasi nuo kitų segmentų rizikos ir ekonominės naudos.

## Apskaitos politikos pokyčiai

*Standartų, galiojančių nuo 2005 m. sausio 1 d., įdiegimas*

Nuo 2005 m. sausio 1 d. Įmonė taiko jos veiklai taikytinus TFAS, kurie yra išdėstyti žemiau. Finansinės ataskaitos buvo pakoreguotos pagal atitinkamus reikalavimus.

- TAS 1 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Finansinių ataskaitų pateikimas*“
- TAS 2 (pakeistas 2003 m.), „*Atsargos*“
- TAS 8 (pakeistas 2003 m.), „*Apskaitos principai, „Apskaitinių įvertinimų pasikeitimai ir klaidų taisymas*“
- TAS 10 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Įvykiai po balanso sudarymo datos*“
- TAS 16 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Ilgalaikis materialusis turtas*“
- TAS 17 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Išperkamoji nuoma*“
- TAS 24 (pakeistas 2003 m.), „*Susijusių šalių atskleidimai*“
- TAS 27 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Konsoliduotos ir atskiros finansinės ataskaitos*“
- TAS 28 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Investicijos į asocijuotas įmones*“
- TAS 33 (pakeistas 2003 m. ir pakoreguotas 2004 m. kovo mėn.), „*Pelnas tenkantis vienai akcijai*“
- TAS 36 (pakeistas 2004 m.), „*Turto vertės sumažėjimas*“
- TAS 38 (pakeistas 2004 m.), „*Nematerialusis turtas*“
- TFAS 2 (išleistas 2004 m.), „*Mokėjimai akcijomis*“
- TFAS 3 (išleistas 2004 m.), „*Verslo deriniai*“
- TFAS 5 (išleistas 2004 m.), „*Ilgalaikis turtas laikomas pardavimui ir veiklos nutraukimas*“

Įmonė įdiegė šiuos galiojančius standartus retrospektyviai nuo 2004 m. sausio 1 d.

*Dar neįsigaliojusių naujų standartų, galiojusių standartų pakeitimų ir naujų išaiškinimų pritaikymo įtaka finansinėms ataskaitoms*

Tam tikri paskelbti naujieji standartai, galiojusių standartų išaiškinimai ir pataisos, kurias bendrovė privalo, jei jai tinka, taikyti apskaitos laikotarpiams, prasidedančiais 2006 m. sausio 1 d., arba vėlesniais laikotarpiams, tačiau jų dar nepritaikė. Atitinkami standartai, pataisos ir išaiškinimai yra šie:

– TAS 19 (pataisa) „Išmokos darbuotojams“ (įsigalios nuo 2006 m. sausio 1 d.). Ši pataisa liečia nustatytą išmokų pensinių planų apskaitą. Kadangi bendrovė neturi nustatytų išmokų planų, ši TAS 39 pataisa neturės įtakos bendrovės finansinėms ataskaitoms

- TAS 39 (pataisa) „Numatomų sandorių tarp grupės įmonių pinigų srautų rizikos apdraudimas“ (įsigalios nuo 2006 m. sausio 1 d.). Vadovybė apsvairstė šią TAS 21 pataisą ir nusprendė, kad ji neturės įtakos bendrovės finansinėms ataskaitoms.

– TAS 39 (pataisa) „Pasirinkimo sandorių tikroji vertė“ (įsigalios nuo 2006 m. sausio 1 d.). Ši pataisa pakeitė finansinių priemonių, priskiriamų priemonėms tikraja verte su perkainavimu per pelno (nuostolių) ataskaitą, apibrėžimą ir apribojo galimybę priskirti finansines priemones šiai grupei. Vadovybė mano, kad ši pataisa neturėtų reikšmingai įtakoti finansinių priemonių grupavimo, kadangi bendrovė jokių priemonių nepriskiria šiai grupei.

– TAS 39 ir TFAS 4 (pataisa) „Finansinių garantijų kontraktai“ (įsigalios nuo 2006 m. sausio 1 d.). Vadovybė apsvairstė šias pataisas ir nusprendė, kad jos neturės įtakos bendrovės finansinėms ataskaitoms.

– TFAS 7 „Finansinės priemonės: informacijos atskleidimas“ ir papildoma TAS 1 pataisa „Finansinių ataskaitų pateikimas“ – „Kapitalo atskleidimai“ (įsigalios nuo 2007 m. sausio 1 d.). TFAS 7 numato naujus reikalavimus, siekiant pagerinti informacijos apie finansines priemones atskleidimą. Reikalaujama atskleisti kokybinę ir kiekybinę informaciją apie riziką, susijusią su finansinėmis priemonėmis, tame tarpe minimalų kredito rizikos, likvidumo rizikos ir rinkos rizikos atskleidimą, įskaitant jautrumo rinkos rizikai analizę. Šis standartas pakeičia TAS 30, „Atskleidimai bankų ir panašių finansinių institucijų finansinėse ataskaitose“ bei atskleidimo reikalavimus, numatytus TAS 32, „Finansinės priemonės: atskleidimas ir pateikimas“. Šis standartas taikytinas visoms įmonėms, kurios rengia finansines ataskaitas pagal TFAS. TAS 1 pataisa numato įmonės kapitalo lygio ir jo valdymo atskleidimą. Vadovybė šiuo metu vertina

TFAS 7 ir TAS 1 įtaką bendrovės veiklai. Bendrovė taikys TFAS ir TAS pataisą nuo laikotarpio, prasidedančio 2007 m. sausio 1 d.

– TFAIK 4 išaiškinimas, „Nustatymas, ar sandoryje yra nuomos elementas“ (įsigalios nuo 2006 m. sausio 1 d.). TFAIK 4 išaiškinimas reikalauja pagal sandorio ekonominę esmę nustatyti, ar sandoris yra nuoma arba ar sandoryje yra nuomos elementas. Reikalaujama įvertinti: (a) ar susitarimo įvykdymas priklauso nuo konkretaus turto naudojimo; ir (b) ar susitarimas numato teisę naudotis turtu. Vadovybė šiuo metu vertina TFAIK 4 išaiškinimo poveikį bendrovės ataskaitoms.

#### 1. Segmentų ataskaitos

Vienintelis įmonės verslo segmentas (pirminio segmentų ataskaitos formato pagrindas) yra pieno produktų gamyba. Informacija apie segmentus pateikiama, atsižvelgiant į įmonės geografinius segmentus (antrinis segmentų ataskaitos formatas).

Pateikiant informaciją geografinių segmentų pagrindu, segmentų pajamos pripažįstamos pagal klientų geografinę vietą. Segmentų turtas yra paskirstytas pagal turto geografinę buvimo vietą.

2005 m. segmentų rezultatai pagal geografinius segmentus yra šie:

Tūkst. litų	Europos Sąjunga	Lietuva	Rusija	Kitos šalys	Iš viso
Pajamos	56 863	28 718	5 148	980	91 709
Segmento rezultatas	5 360	4 383	1 405	388	11 536
Nepaskirstytos sąnaudos					-5 740
Veiklos rezultatas					5 796
Finansiniai straipsniai, grynąja verte					-599
Rezultatas prieš mokesčius					5 197
Pelno mokesčio sąnaudos					-914
Metų grynasis rezultatas					4 283
Segmentų gautinos sumos	523	1 533	1 246	3 466	6 768
Nepaskirstytas turtas					31 613
Iš viso turto					38 381
Nepaskirstyti įsipareigojimai					24 537
Nepaskirstyti pinigų srautai iš įprastinės veiklos					3 898
Nepaskirstyti pinigų srautai iš investicinės veiklos					-3 980
Nepaskirstyti pinigų srautai iš finansinės veiklos					992
Grynujų pinigų srautai					936
Nepaskirstyti ilgalaikio turto įsigijimai					3 734

2004 m. segmentų rezultatai pagal geografinius segmentus yra šie:

Tūkst. litų	Europos Sąjunga	Lietuva	Rusija	Kitos šalys	Iš viso
Pajamos	55 962	13 998	4 440	702	75 102
Segmento rezultatas	8 278	3 176	110	50	11 614
Nepaskirstytos sąnaudos					-5 750
Veiklos pelnas					5 864
Finansiniai straipsniai, grynąja verte					-653
Pelnas prieš mokesčius					5 211
Pelno mokesčio sąnaudos					-640
Metų grynasis pelnas					4 571
Segmentų gautinos sumos	17	1 285	814	1 508	3 624
Nepaskirstytas turtas					27 591
Iš viso turto					31 215
Nepaskirstyti įsipareigojimai					20 477
Nepaskirstyti pinigų srautai iš įprastinės veiklos					6 068
Nepaskirstyti pinigų srautai iš investicinės veiklos					-3 785
Nepaskirstyti pinigų srautai iš finansinės veiklos					-2 901
Grynujų pinigų srautai					-618
Nepaskirstyti ilgalaikio turto įsigijimai					3 842

## 2. Kitos veiklos pajamos

Tūkst.litų		2005	2004
Pelnas iš ilgalaikio turto perleidimo		71	27
Atsarginių dalių perleidimo rezultatas		-89	11
Kiti		45	6
Viso		27	44

## 3. Administracinės sąnaudos

Tūkst.litų		2005	2004
Personalo išlaikymo sąnaudos		1 324	1 201
Remonto sąnaudos		1 188	1 406
Nusidėvėjimas ir amortizacija		431	311
Mokesčiai, išskyrus pelno mokestį		317	435
Draudimas		201	163
Banko mokesčiai		132	176
Finansinės, teisinės konsultacijos		109	21
Kitos		643	469
Viso		4 345	4 182

## 4. Grynosios finansinės veiklos sąnaudos / pajamos

Tūkst.litų		2005	2004
<i>Finansinės veiklos pajamos</i>			
Palūkanos		20	143
Kitos		-	18
Iš viso finansinės veiklos pajamų		20	161
<i>Finansinės veiklos sąnaudos</i>			
Palūkanos		570	787
Nuostoliai dėl valiutos kursų pasikeitimų		44	27
Kitos		5	-
Iš viso finansinės veiklos sąnaudų		619	814
		-599	-653

## 5. Pelno mokesčio sąnaudos

Apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje

Tūkst.litų		2005	2004
Einamųjų metų pelno mokesčio sąnaudos		-1 085	-243
Atidėtojo mokesčio sąnaudos		171	-397
Iš viso pelno mokesčio sąnaudų pelno (nuostolių) ataskaitoje		-914	-640

Perkeltini mokesčiai nuostoliai buvo pilnai sunaudoti skaičiuojant 2004 m. apmokestinamąjį pelną (4 969 tūkst. Litų suma).

Efektyvaus mokesčio tarifo sutikrinimas

Tūkst.litų	2005	2004
Pelnas prieš apmokestinimą	5 197	5 211
Apmokestinamojo pelno nemažinančios sąnaudos (pajamos)	896	944
Apmokestinamasis pelnas	6 093	4 267
Mokesčio tarifas	15%	15%
Metų pelno mokestis	914	640

Apmokestinamojo pelno nemažinančios sąnaudos

Tūkst.litų	2005	2004
Netesybos, beviltiškos skolos	79	-1 127
Kitos	817	217
Iš viso apmokestinamojo pelno nemažinančių sąnaudų	896	-944

#### 6. Pelnas tenkantis vienai akcijai

Pelnas, tenkantis vienai akcijai, apskaičiuojamas padalinant akcininkams tenkantį grynąjį pelną per metus išleistų paprastųjų akcijų svartinio vidurkio būdu.

	2005	2004
Išlesitų akcijų skaičius, apskaičiuotas svartinio vidurkio metodu	124 856	99 500
Grynasis metų rezultatas, tūkst. litų	4 283	4 571
Pelnas tenkantis vienai akcijai, litais	34,30	52,37

Sumažintas pelnas tenkantis vienai akcijai yra toks pat kaip ir pelnas vienai akcijai.

2005 m. gruodžio mėn. Įmonė sumažino akcijų nominaliąją vertę nuo 100 litų iki 1 lito.

## 7. Ilgalaikis materialusis turtas

Tūkst.litų	Žemė ir pastatai	Mašinos ir įrengimai	Kitas turtas	Nebaigta statyba	Iš viso
<b>Savikaina</b>					
Likutis 2004 m. sausio 1 d.	8 214	15 303	5 320	1 172	30 009
Įsigijimai	1 234	3 126	282	-911	3 731
Pardavimai		12	187	234	433
Likutis 2004 m. gruodžio 31 d.	9 448	18 417	5 415	27	33 307
Likutis 2005 m. sausio 1 d.	9 448	18 417	5 415	27	33 307
Įsigijimai	1 002	1 256	2 244	749	5 251
Pardavimai		73	378		451
Likutis 2005 m. gruodžio 31 d.	10 450	19 600	7 281	776	38 107
<b>Nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostolis</b>					
Likutis 2004 m. sausio 1 d.	1 153	6 036	3 223		10 412
Nusidėvėjimas per metus	294	2 359	528		3 181
Perleistas turtas		12	166		178
Likutis 2004 m. gruodžio 31 d.	1 447	8 383	3 585	0	13 415
Likutis 2005 m. sausio 1 d.	1 447	8 383	3 585		13 415
Nusidėvėjimas per metus	411	2 616	596		3 623
Perleistas turtas		73	345		418
Likutis 2005 m. gruodžio 31 d.	1 858	10 926	3 836	0	16 620
<b>Likutinės vertės</b>					
2004 m. sausio 1 d.	7 061	9 267	2 097	1 172	19 597
2004 m. gruodžio 31 d.	8 001	10 034	1 830	27	19 892
2005 m. sausio 1 d.	8 001	10 034	1 830	27	19 892
2005 m. gruodžio 31 d.	8 592	8 674	3 445	776	21 487

## Turto įkeitimas

Bendrovė savo ilgalaikį turta, kurių likutinė vertė sudarė 13 251 tūkst. litų 2005 m. gruodžio 31 d. (2004 m.: 15 822 tūkst. Lt), buvo įkeisti bankui už paskolas (žr. 14 pastaba).

## Išperkamosios nuomos būdu įsigytos transporto priemonės

Įmonė finansinės nuomos pagrindu įsigijo keletą transporto priemonių. Nuomojamo turto likutinė vertė 2005 m. gruodžio 31 d. sudarė 2 017 tūkst. litų (2004 m.: 1 292 tūkst. litų). Išperkamosios nuomos įsipareigojimai apdrausti nuomojamu turto (žr. 14 pastaba).

## Nusidėvėjimas

Nusidėvėjimas yra apskaitytas tokiuose pelno (nuostolių) ataskaitos straipsniuose:

Tūkst.litų	2005	2004
Pardavimų savikaina	3 231	2 938
Paskirstymo ir administracinės sąnaudos	392	243
Viso	3 623	3 181

## 8. Nematerialusis turtas

Tūkst.litų	Programinė įranga	Viso
<b>Savikaina</b>		
Likutis 2004 m. sausio 1 d.	316	316
Įsigijimai	175	175
Likutis 2004 m. gruodžio 31 d.	491	491
Likutis 2005 m. sausio 1 d.	491	491
Įsigijimai	72	72
Likutis 2005 m. gruodžio 31 d.	563	563
<b>Amortizacija ir ir nuvertėjimo nuostolis</b>		
Likutis 2004 m. sausio 1 d.	68	68
Amortizacija per metus	140	140
Likutis 2004 m. gruodžio 31 d.	208	208
Likutis 2005 m. sausio 1 d.	208	208
Amortizacija per metus	159	159
Likutis 2005 m. gruodžio 31 d.	367	367
<b>Likutinės vertės</b>		
2004 m. sausio 1 d.	248	248
2004 m. gruodžio 31 d.	283	283
2005 m. sausio 1 d.	283	283
2005 m. gruodžio 31 d.	196	196

Amortizacija apskaityta veiklos sąnaudose.

## 9. Avansai už akcijas

Tūkst.litų	2005	2004
Išankstinis apmokėjimas už UAB "Modest" akcijas	350	-

2005 m. lapkričio mėn. įmonė pasirašė pirkimo sutartį dėl 80% UAB "Modest" akcijų įsigijimo. 2005 m. finansinėje ataskaitose, finansinio turto straipsnyje, yra apskaitytas išankstinis investicijų apmokėjimas, sudarantis 350 tūkst. litų. Galutinio apmokėjimo terminas yra 2006 m. sausio 3 d.

UAB "Modest" yra pieno perdirbimo įmonė, gaminanti sūrius, varškę, grietinę ir kitus pieno produktus. Įmonės pardavimų pajamos 2005 m. sudarė apytikriai 5,200 tūkst. litų., grynasis pelnas sudarė 337 tūkst. litų. Įmonės nuosavas kapitalas 2005 m. gruodžio 31 d. sudarė 1,469 tūkst. litų., viso turtas - 2,676 tūkst. litų.

## 10. Atsargos

Tūkst.litų	2005	2004
Žaliavos	656	310
Gatava produkcija	6 899	5 248
Atsarginės dalys ir įrankiai	872	602
Viso	8 427	6 160

Žaliavas sudaro pienas ir kitos medžiagos, naudojamos gamyboje.

2005 m. gruodžio 31 d. bendrovė neturėjo atsargų, apskaitomų tikrąja verte, atskaičius pardavimo sąnaudas.

2005 m. gruodžio 31 d. atsargos, kurių likutinė vertė iki 3 700 tūkst. Lt (2004 m. : 3 700 tūkst. Lt) buvo įkeistos už banko paskolas (žr. 14 paaiškinimą).

#### 11. Gautinos sumos

Tūkst.litų	2005	2004
Prekybos gautinos sumos	3 309	2 157
Išankstiniai apmokėjimai	1 777	570
Kitos gautinos sumos	1 682	897
	6 768	3 624

Išankstiniai apmokėjimai 2005 m. gruodžio 31 d. sudaro 1 777 tūkst. litų. Juos daugiausiai sudaro išankstiniai apmokėjimai už pieną.

#### 12. Grynieji pinigai ir jų ekvivalentai

Tūkst.litų	2005	2004
Banko sąskaitose	1 011	33
Kasoje	30	72
	1 041	105

2005 m. gruodžio 31 d. grynieji pinigai banke ir grynujų pinigų įplaukos iki 927 tūkst. litų į bankų sąskaitas (2004 m.: 33 tūkst. litų) yra įkeisti užtikrinant įsipareigojimus bankams (žr. 14 paaiškinimą).

#### 13. Akcinis kapitalas

2005 m. gruodžio 31 d. įstatinį kapitalą sudarė 9 353 000 paprastosios akcijos, kurių kiekvienos nominali vertė yra 1 Litai.

Paprastųjų akcijų turėtojai Įmonės akcininkų susirinkime turi teisę į vieną balsą už vieną akciją ir teisę gauti dividendus, kurie yra laikas nuo laiko skelbiami, ir gauti išmokas įmonės likvidavimo atveju.

Balanso sudarymo dieną Įmonės akcininkai buvo šie. :

	Paprastosios akcijos	Nuosavybė %
Gintaras Bertašius	7 816 056	93,19
Sigitas Trijonis	425 438	4,5
Aleksandras Bertašius	105 750	1,13
Rita Domeikienė	105 750	1,13
	9 353 000	100,00

#### Privalomasis rezervas

Vadovaujantis įstatymais, kasmet į įstatymo numatytą rezervą turi būti pervedama 5% nuo pelno iki rezervas sudarys 10% akcinio kapitalo. Šis rezervas negali būti paskirstytas..

## 14. Paskolos ir kitos skolos

Įmonės paskolos ir skolos yra tokios:

Skolinanti institucija	Nu- roda	Paskolos suma	Palūkanų norma	Likutis 2005 12 31	Likutis 2004 12 31
AB SEB Vilniaus bankas	a)	11 998	6mėn.LIBOR+1,5%	11 727	8 459
AB Snoro bankas	b)	2 072	6mėn.LIBOR+1,7%	2 072	2 072
AB Snoro bankas	c)	345	6mėn.LIBOR+1,7%	345	345
Nordic Environment Finance Corporation (NEFKO)	d)	691	3%	345	575
AB Snoro bankas	e)	350	3.87%	0	0
Iš viso įsipareigojimų				14 489	11 451
Minus: trumpalaikė dalis				-1 967	-230
Iš viso trumpalaikų įsipareigojimų ilgalaikį dalis				12 522	11 221

a) Paskola (3 475 tūkst. EUR) buvo panaudota ankstesnių paskolų iš AB „SEB Vilniaus bankas“ ir AB „Bankas Snoras“ perfinansavimui bei apyvartiniam kapitalui. Paskola gražinama lygiomis dalimis kiekvieną mėnesį, galutinė atsiskaitymo data – 2011 m. gruodžio 26 d. Įmonė yra įsipareigojusi bankui išlaikyti 6 mln. litų EBITDA ir 1,2 palūkanų dengimo rodiklius. Paskolai garantuoti yra įkeistas įmonės ilgalaikis turtas (7 pastaba), atsargos (10 pastaba), lėšos banko sąskaitose (likutis 2005-12-31 buvo 919 tūkst. litų), prekės ženklai ir Įmonės akcijos (nominali vertė 3 202 486 litų), įkeistos akcininkų.

b) Paskola (600 tūkst. EUR) naudojama apyvartiniam kapitalui finansuoti. Gražinimo pabaigos data – 2007 m. gegužės 25 d. Įsipareigojimo užtikrinimui antriniu įkeitimu įkeistas ilgalaikis turtas, žemės nuomos teisės bei lėšos banko sąskaitose (likutis 2005-12-31 – 8 tūkst. litų).

c) 100 tūkst. EUR kreditinė linija naudojama atsiskaitymams su pieno tiekėjais. Kreditinė linija galioja iki 2006 m. Gruodžio 29 d. Įmonė įkeitė 100 tonų sūrio, taip pat buvo gauta Žemės ūkio paskolų garantijų fondo garantija 60 % sumos gražinimui.

d) Paskola (200 tūkst. EUR) suteikta ekologiškai švarios gamybos projektui įgyvendinti ir turi būti pilnai sugrąžinta iki 2007 liepos 15 d.

e) Paskolos sutartis pasirašyta 2005 m. liepos 1 d. Paskola suteikta katilinės rekonstrukcijai bei dujiniam katilui su priedais įsigyti. Projekto finansavimui numatoma gauti subsidija iš Lietuvos aplinkos apsaugos investicijų fondo. (LAAIF), kurią gavus bus parengta paskola. Paskolos lėšos nebuvo panaudotos 2005 m. gruodžio 31 d.

Paskolų gražinimas yra toks:

Tūkst. litų	2005	2004
Per 1-ius metus	1 967	230
Nuom 1 iki 5 metų	10 322	10 347
Daugiau nei per 5 metus	2 200	874
Iš viso	14 489	11 451

Laikotarpio metu visoms paskoloms taikoma metinė efektyvi palūkanų norma svyravo nuo 3 % iki 4,14 %.

*Finansinės nuomos įsipareigojimai*

Finansinė nuoma yra mokama taip:

Tūkst.litų	Minimalūs nuomos mokėjimai	Palūkanos	Suma	Minimalūs nuomos mokėjimai	Palūkanos	Suma
	2005			2004		
	2005	2005	2005	2004	2004	2004
Trumpiau nei per metus	654	46	608	342	36	306
Nuo 1 iki 5 metų	720	32	688	528	18	510
Daugiau nei per 5 metus	0	0	0	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>1 374</b>	<b>78</b>	<b>1 296</b>	<b>870</b>	<b>54</b>	<b>816</b>

Finansinės nuomos sutarčių sąlygos nenumato užbalansinių nuomos mokėjimų.

Lizingo palūkanos yra kintamos, išreikštos EUR LIBOR (6 arba 12 mėn) plus 1,9%-2.5% marža.

## 15. Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai

Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai

Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai, apskaičiuoti taikant 15-19% tarifu (2004 m.: 15%), yra priskiriami šiems straipsniams:

Tūkst.litų	Turtas		Įsipareigojimai		Grynoji vertė	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ilgalaikis materialusis turtas	0	0	1 474	1 563	1 474	1 563
Atostogų rezervas	-170	-89	0	0	-170	-89
Mokesčio (turtas) / įsipareigojimai	-170	-89	1 474	1 563	1 304	1 474

Atidėtojo pelno mokesčio skaičiavimui buvo naudojamas laikinųjų skirtumų realizavimo laikotarpiu numatomas pelno mokesčio tarifas. Buvo taikytas 19% tarifas 2006 metams, 18% - 2007 metams ir 15% - vėlesniems laikotarpiams.

## 16. Prekybos ir kitos mokėtinos sumos

Tūkst.litų	2005	2004
Įsiskolinimai tiekėjams	4 874	3 006
Mokėtini atlyginimai	1 063	725
Kitos	474	2 768
Viso	6 411	6 499

## 17. Finansiniai instrumentai

Kredito, palūkanų normos, valiutos keitimo rizika atsiranda Įmonei vykdant veiklą normaliomis verslo sąlygomis..

Kredito rizika

Įmonėje įdiegta kredito politika, ir kredito rizika nuolat kontroliuojama. Balansinės ataskaitos sudarymo dienai, Įmonė neturėjo reikšmingos kredito rizikos.

Užsienio valiutos kitimo rizika

Įmonė susiduria su užsienio valiutos kitimo rizika, susijusia su pardavimais, pirkimais ir skolinimosi lėšomis, kurie denominuoti kita nei litai ar eurai valiuta (Litas susietas su euru fiksuotu santykiu 3.4528 LTL / EUR).

2005 m. gruodžio 31 d. Įmonės pozicija užsienio valiutų atžvilgiu buvo tokia:

	USD	EUR	SEK	LVL
Gautinos sumos	93	2 001	110	0
Grynieji pinigai	0	61	0	0
Finansiniai įsipareigojimai	0	-14 489	0	0
Mokėtinos prekybos sumos	0	-473	0	-72
	93	-12 900	110	-72

Užsienio valiutos pozicijos pateikiamos litais perskaičiavus oficialiu valiutos keitimo kursu, galiojusiu balanso sudarymo dieną. JAV dolerio kursas lito atžvilgiu 2005 m. gruodžio 31 d. buvo 2,9102 Lt / JAV dolerį.

#### Palūkanų normos rizika

Įmonės skoloms taikomos kintamos palūkanos, susijusios su LIBOR ir svyruojančios nuo LIBOR+1,5% iki LIBOR+1,7%.

2005 m. gruodžio 31 d. įmonė nesinaudojo jokiais finansinėmis priemonėmis, kad apsidraustų nuo pinigų srautų ir palūkanų normos kitimo rizikos.

#### 18. Užbalansiniai ir kapitalo įsipareigojimai

Įmonė veda mokesčių ginčą dėl 147 tūkst. litų PVM susigrąžinimo. Kol klausimas nėra išspręstas, mokesčių inspekcija sustabdė minėtos sumos išmokėjimą Įmonei. Įmonė tikisi, kad klausimas bus išspręstas 2006 m. pradžioje. Įmonė neapskaitė mokesčių rizikos 2005 m. finansinėse ataskaitose.

Jokių kitų įsipareigojimų, nenurodytų balanse, įmonė neturi.

#### 19. Susijusios šalys

Sandoriai tarp susijusių šalių:

Tūkst.litų	2005 m.		2004 m.	
	Pardavimai	Pirkimai	Pardavimai	Pirkimai
ŪKB Šilgaliai	0	804	3	611
Viso	0	804	3	611

In thousand of Lit	2005 m. gruodžio 31 d.		2004 m. gruodžio 31 d.	
	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos
ŪKB Šilgaliai	677	0	640	8
Viso	677	0	640	8

UKB Šilgaliai yra pieno tiekėjas. Pagrindinis Įmonės akcininkas ir su juo susiję asmenys turi išsigiję nuosavybes teise dalį pajų UAB Šilgaliai.

Atlyginimai vadovybei yra įtraukti į administracinių sąnaudų straipsnį, "personalo išlaikymo sąnaudas" (žr. 3 pastaba):

Tūkst.litų	2005	2004
Atlyginimai vadovybei	409	371

Vadovybei išduotos negražintos paskolos yra apskaitytos kaip gautinos sumos:

Tūkst.litų	2005	2004
Vadovybei išduotos paskolos	112	542

Paskolos gražinimo data yra 2006-12-31 bei palūkanų norma 0%.

20. Įvykiai po balanso sudarymo datos

Įmonė išmokėjo likusią sumą už UAB "Modest" akcijas ir įgijo nuosavybę į apytikriai 80 proc. minėtos įmonės akcijų.

21. Paaaiškinimai dėl perėjimo prie TFAS

Kaip paminėta 1(a) pastaboje, šios yra pirmosios Įmonės finansinės ataskaitos, parengtos pagal TFAS.

1-oje pastaboje išdėstyti apskaitos principai buvo taikyti, rengiant finansines ataskaitas 2005 m. gruodžio 31 d., pateikiant palyginamuosius skaičius 2004 m. gruodžio 31 d., ir rengiant pradinį balansą 2004 m. sausio 1 d pagal TFAS (Įmonės perėjimo prie TFAS data).

Pradinio balanso parengimo pagal TFAS pokyčių, susijusių su perėjimu nuo Lietuvos verslo apskaitos standartų prie TFAS, nebuvo.

### 30.2. Formali finansinė informacija

Stambių sandorių, kurie iš esmės paveiktų Emitento turtą ir išsipareigojimus bei jo pajamas, nuo paskutinių finansinių metų pabaigos neįvyko.

### 30.3. Istorinės metinės finansinės informacijos auditas

Emitento 2001 m. ir 2003 m. finansinę atskaitomybę, parengtą pagal Lietuvos Respublikos finansinę apskaitą reglamentuojančius teisės aktus, taip pat 2004 m. finansinę atskaitomybę, parengtą pagal Verslo apskaitos standartus (VAS), bei 2005 m. finansinę atskaitomybę, parengtą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TAS), auditavo nepriklausomos audito bendrovės. 2002 m. Emitento finansinės ataskaitos nėra audituotos.

Šiame prospekte nėra pateikta kitos audituotos informacijos.

#### **Auditoriaus išvada AB „Vilkyškių pieninė“ akcininkams**

*(Ištrauka iš 2005 m. nepriklausomų auditorių metinės ataskaitos)*

Mes atlikome AB "Vilkyškių pieninė" 2005 m. gruodžio 31 d. balanso ir su juo susijusių 2005 m. pelno (nuostolių), nuosavo kapitalo pokyčių ir pinigų srautų ataskaitų auditą.

Už šią finansinę atskaitomybę yra atsakinga vadovybė. Mūsų pareiga, remiantis atliktu auditu, pareikšti savo nuomonę apie šią finansinę atskaitomybę.

Auditą atlikome pagal Tarptautinius audito standartus. Šie Standartai reikalauja, jog mes taip planuotume ir atliktume auditą, kad gautume pakankamą pagrindą tvirtinti, jog finansinėje atskaitomybėje nėra reikšmingų informacijos netikslumų. Audito metu testais buvo ištirti įrodymai, patvirtinantys finansinės atskaitomybės sumas ir jų atskleidimus. Audito metu buvo įvertinti taikyti apskaitos principai bei vadovybės atlikti reikšmingi įvertinimai, taip pat bendras finansinės atskaitomybės pateikimas pagal nustatytą tvarką. Mes manome, kad atliktas auditas suteikia pakankamą pagrindą mūsų nuomonei.

Mūsų nuomone, finansinė atskaitomybė visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi bendrovės finansinę būklę 2005 m. gruodžio 31 d. ir jos 2005 metų veiklos rezultatus bei pinigų srautus pagal Tarptautinius Finansinės Atskaitomybės Standartus, priimtus Europos Sąjungos.

Klaipėda, 2006 m. kovo 6 d.

“KPMG Baltics”, UAB

Leif Rene Hansen  
Danijos valstybės  
įgaliotasis apskaitininkas

Rokas Kasperavičius  
Lietuvos atestuotasis  
auditorius

### 30.4. Tarpinė ir kita finansinė informacija

Per laikotarpį nuo paskutinės audituotosios finansinės atskaitomybės paskelbimo Emitentas nėra paskelbęs ketvirčio arba pusmečio finansinės informacijos.

### 30.5. Dividendų paskirstymo ir bet kurių tokio paskirstymo apribojimų apibūdinimas

Akcininkų susirinkimas, atsižvelgdamas į pieno perdirbimo rinkos situaciją bei numatomus investicinius projektus, planuoja dividendams skirti grynojo pelno dalį atėmus per metus gražinamoms paskoloms skirtų pinigų kiekį. Ateityje investicijoms skirtų nuosavų lėšų kiekis per metus turėtų būti panašus į

nusidėvėjimo per metus išlaidas. Esant reikalui, didesni investiciniai projektai būtų iš dalies finansuojami skolintomis lėšomis.

Nepaisant to, Emitentas negali pažadėti šios dividendų politikos laikymosi kiek tai gali lemti pokyčiai rinkoje, esama ir numatoma finansinė Emitento situacija bei esami ir numatomi investiciniai projektai. Be to, prieš mokėdamas dividendus, Emitentas, turi gauti išankstinį bankų, suteikusių Emitentui paskolas, sutikimą.

### 30.5.1 Informacija apie mokėtus dividendus

Per paskutinius penkis metus dividendai buvo mokėti tik už 2004 ir 2005 metus. Bendra dividendams skirta suma 2004 m. buvo 1.177 tūkst. Lt arba 11,83 Lt akcijai pagal tuo metu buvusį akcijų skaičių (99.500 vnt.). Pagal dabar esantį akcijų skaičių (9.353.000 vnt.) dividendai vienai akcijai būtų lygūs 12,6 ct. vienai akcijai. Bendra dividendams skirta suma 2005 m. buvo 2.500 tūkst. Lt arba 26,7 ct. vienai akcijai.

### 30.6. Teisiniai ir arbitražo procesai

*Išskyrus žemiau nurodytą atvejį, Emitentas nedalyvauja jokiame administraciniame, teismo ar arbitražo procese, kuris daro ar gali daryti esminį neigiamą poveikį Emitento veiklai.*

2003 m. Tauragės apskrities Valstybinė mokesčių inspekcija (toliau – Inspekcija) atliko pakartotinį Emitento pridėtinės vertės mokesčio patikrinimą už laikotarpį nuo 1999 01 01 iki 2000 12 31. Inspekcija nepripažino nulinio PVM tarifo taikymo, pardavus prekes Rusijoje registruotoms bendrovėms ir priskaičiavo Emitentui papildomai 146 772 litų PVM bei 22 072,37 litų PVM delspinigių. Dėl visos papildomai priskaičiuotos sumos Emitentas pateikė skundą Valstybinei mokesčių inspekcijai prie Finansų ministerijos (toliau – VMI), kuri 2004 07 30 sprendimu Emitento skundą atmetė. Emitentas VMI sprendimą apskundė Mokestinių ginčų komisijai prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės (toliau – Komisija), kuri 2004 10 04 sprendimu skundą atmetė.

Komisijos sprendimas buvo apskųstas Vilniaus apygardos administraciniam teismui, kuris 2005 09 19 sprendimu skundą patenkino iš dalies: Komisijos sprendimą panaikino ir pavedė VMI priimti naują sprendimą. VMI 2005 10 20 priėmė sprendimą, kuriuo pavedė Inspekcijai atlikti pakartotinį patikrinimą. Inspekcija, atlikusi pakartotinį patikrinimą, 2006 01 17 patikrinimo aktu paliko papildomai priskaičiuotus 146 772 Lt PVM ir 22 072,37 Lt PVM delspinigių.

Emitentas, nesutikdamas su tokiomis išvadomis, Mokesčių administravimo įstatymo nustatyta tvarka pareiškė dėl jų pastabas. 2006 m. kovo 22 d. Inspekcijos susitarimų su mokesčių mokėtojais darbo grupė ir Emitentas pasirašė derybų protokolą, pagal kurį susitarta dėl 73872 Lt PVM ir nulinių su šiuo mokesčiu susijusių delspinigių mokėjimo.

### 30.7. Reikšmingi Emitento finansinės ar verslo padėties pokyčiai nuo paskutinio ataskaitinio laikotarpio

2006 m. sausio mėnesį Emitentas įsigijo iš viso 80,25 procentų UAB „Modest“ akcijų. Pagal 2006 01 12 Konkurencijos tarybos sprendimą Nr. 1S-3 Emitentas turi teisę įsigyti iki 100 procentų UAB „Modest“ akcijų. Įsigijimas leis papildyti Emitento produktų asortimentą *Mozzarella* tipo sūriu. Emitentas planuoja tolesnę šio tipo sūrio gamybos plėtrą.

2006 m. vasario 22 d. LR Žemės ūkio ministerijos valstybės sekretorius pasirašė potvarkį kuriuo Emitentui yra skiriama iki 3,45 mln. Lt parama. Emitentas per 2006 m. ketina modernizuoti sūrių gamybos technologijas ir įgyvendinti naują išrūgų perdirbimo projektą, bendra šios investicinės programos suma sieks 7,633 mln. Lt.

2006 m. vasario 11 d. Emitentas pasirašė kreditavimo sutartį su AB SEB Vilniaus bankas dėl 7,078 mln. Lt paskolos, kuri bus naudojama sūrių gamybos technologijos modernizavimo ir išrūgų perdirbimo investiciniam projektui finansuoti, suteikimo. Gavęs 3,45 mln. Lt paramą iš Europos Sąjungos struktūrinių fondų, Emitentas šia suma sumažins įsiskolinimą bankui.

### 31. Papildoma informacija

#### 31.1. Įstatinis kapitalas

##### 31.1.1 Išleisto kapitalo dydis ir informacija apie kapitalo sudėtį pagal akcijų klases:

Vertybinių popierių pavadinimas	Vertybinių popierių skaičius	Nominalioji vertė, Lt	Bendra nominali vertė, Lt	Dalis įstatiniame kapitale, %
Paprastosios vardinės akcijos	9 353 000	1,00	9 353 000	100 %

Emitentas ataskaitiniu laikotarpiu buvo uždara akcinė bendrovė, todėl laisvai cirkuliuojančių akcijų neturėjo. Patvirtinus šį prospektą Vertybinių popierių komisijoje, planuojama viešai pasiūlyti įsigyti 10 proc. Emitento akcijų.

Visos akcijos yra visiškai apmokėtos. Per istorinės finansinės informacijos laikotarpį kapitalo, apmokėto kitu turtu nei pinigai, nebuvo.

##### 31.1.2 Kita informacija apie įstatinį kapitalą

Emitentas nėra išleidęs akcijų, nedalyvaujančių įstatiniame kapitale.

Emitentas ir jam pavaldžios bendrovės nevaldo bei jų vardu nėra valdoma Emitento akcijų.

Emitentas nėra išleidęs konvertuojamųjų, keičiamųjų arba garantuotųjų vertybinių popierių.

Emitentas neturi patvirtinto, tačiau dar neišleisto įstatinio kapitalo bei nėra įsipareigojęs padidinti kapitalą.

Emitentui nėra žinoma apie grupės narių bet kokį turimą kapitalą, kuris bus pritrauktas įvykdžius pasirinkimo sandorius, arba dėl kurio yra susitarta įvykdyti sąlygišką arba besąlygišką pasirinkimo sandorį.

##### 31.1.3 Įstatinio kapitalo susiformavimo raida

Pagal paskutinę registruotą Emitento įstatų redakciją Emitento įstatinis kapitalas yra 9.353.000 litų. Jis padalintas į 9.353.000 paprastųjų nematerialiųjų vardinių 1,00 lito nominalios vertės akcijų. Emitento įstatinio kapitalo susiformavimo raida atspindi žemiau pateiktoje lentelėje:

Data	Kapitalo suformavimo raida	Akcijų kiekis, vnt.	Nominali vertė	Įstatinis kapitalas
1993.05.18	Steigimas	50.000	1.000 talonų	50.000.000 talonų
1996 05 22	Akcijų nominalios vertės keitimas į litus	50.000	23,64 Lt	1.181.935 Lt
1999 05 20	Įstatinio kapitalo didinimas, keičiant akcijų nominalią vertę	50.000	94,00 Lt	4.700.000 Lt
2001 09 19	Įstatinio kapitalo didinimas, išleidžiant naujas akcijas	99.500	94,00 Lt	9.353.000 Lt

Data	Kapitalo suformavimo raida	Akcijų kiekis, vnt.	Nominali vertė	Įstatinis kapitalas
2005 12 30	Akcijų skaičiaus ir nominalios vertės keitimas	9.353.000	1,00 LT	9.353.000 Lt

### 31.2. Emitento įstatai

#### **Emitento tikslai ir veiklos objektas**

Pagal Emitento įstatų 8 punktą Emitento veiklos tikslas – užtikrinti Emitentui perduoto akcininkų turto efektyvų panaudojimą bei gauti pelną iš Emitento vykdomos veiklos. Emitento veiklos objektai yra nurodyti įstatų 9 punkte ir apima šias veiklos sritis:

- su žemės ūkiu susijusią veiklą;
- gamybą;
- prekybą;
- statybą;
- paslaugų teikimą;
- kitą veiklą, jeigu ji nėra uždrausta pagal galiojančius įstatymus.

#### **Emitento organai**

Emitento organų struktūra susideda iš visuotinio akcininkų susirinkimo, valdybos ir Emitento vadovo – generalinio direktoriaus. Valdyba yra kolegialus Emitento valdymo organas. Generalinis direktorius yra vienasmenis valdymo organas, turintis išimtinę teisę atstovauti Emitentą santykiuose su kitais asmenimis.

#### **Akcininkų susirinkimai**

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą ir Emitento įstatus akcininkai realizuoja savo teisę priimti su Emitento reikalais susijusius sprendimus visuotinių akcininkų susirinkimų metu. Rengiami eiliniai ir neeiliniai akcininkų susirinkimai.

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą eilinis akcininkų susirinkimas turi būti surengtas per 4 mėnesius nuo Emitento ataskaitinių metų pabaigos siekiant:

- patvirtinti metinę finansinę atskaitomybę;
- patvirtinti valdybos ataskaitą apie Emitento veiklą;
- paskirstyti pelną (nuostolį), įskaitant dividendų paskelbimą (jeigu jie skelbiami).

Neeilinis akcininkų susirinkimas turi būti šaukiamas, jeigu:

- Emitento nuosavas kapitalas tampa mažesnis nei 1/2 įstatuose nurodyto įstatinio kapitalo ir šis klausimas nebuvo svarstytas eiliniame akcininkų susirinkime;
- valdybos narių lieka mažiau nei 2/3 įstatuose nurodyto skaičiaus;
- audito įmonė nutraukia sutartį su Emitentu ar dėl kitų priežasčių negali patikrinti Emitento metinės finansinės atskaitomybės;
- to reikalauja akcininkų susirinkimo sušaukimo iniciatyvos teisę turintys akcininkai arba valdyba; arba tai būtina pagal kitus Lietuvos įstatymus ar Emitento įstatus.

Akcinių bendrovių įstatymas numato, kad eilinio arba neeilinio akcininkų susirinkimo sprendimas būtinas sprendžiant šiuos klausimus:

- Emitento įstatų pakeitimus, išskyrus kai kurias išimtis, nustatytas Akcinių bendrovių įstatyme;
- Emitento valdybos ar kai kurių valdybos narių rinkimą ir atšaukimą;

- nepriklausomos audito įmonės skyrimą ir atšaukimą bei audito paslaugų apmokėjimo sąlygų nustatymą;
- Emitento išleidžiamų akcijų klasės, skaičiaus, nominalios vertės ir minimalios emisijos kainos nustatymą;
- Emitento akcijų konvertavimą į kitos klasės akcijas ir konvertavimo tvarkos nustatymą;
- finansinės atskaitomybės ir Emitento veiklos ataskaitos tvirtinimą;
- pelno (nuostolio) paskirstymą ir rezervų sudarymą, naudojimą, sumažinimą ir naikinimą;
- konvertuojamųjų obligacijų išleidimą;
- akcininkų pirmumo teisės įsigyti Emitento išleidžiamų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų atšaukimą;
- Emitento įstatinio kapitalo didinimą ar mažinimą, išskyrus kai kurios Lietuvos įstatymuose nustatytus atvejus, kai teismas gali priimti sprendimą sumažinti įstatinį kapitalą;
- Emitento savų akcijų įsigijimą;
- Emitento reorganizavimą ar Emitento pertvarkymą; ir
- Emitento restruktūrizavimą ar savanorišką likvidavimą bei likvidatoriaus rinkimą ir atšaukimą, išskyrus kai kuriuos Lietuvos įstatymuose nustatytus atvejus.

Šio dokumento parengimo dieną Emitento įstatuose nebuvo jokių kitų nei Akcinių bendrovių įstatyme numatytų nuostatų dėl visuotinio akcininkų susirinkimo sušaukimo tvarkos ar kompetencijos.

#### ***Akcininkų susirinkimų sušaukimas***

Iniciatyvos teisę šaukti visuotinį akcininkų susirinkimą turi valdyba ir akcininkas ar akcininkai, kuriems priklausančios akcijos suteikia ne mažiau kaip 1/10 visų balsų. Visuotiniai akcininkų susirinkimai paprastai šaukiami Emitento valdybos sprendimu.

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą pranešimas apie visuotinį akcininkų susirinkimą turi būti paskelbtas ne vėliau kaip likus 30 dienų iki susirinkimo. Pranešimas siunčiamas registruotu paštu arba įteikiamas asmeniškai kiekvienam akcininkui arba skelbiamas įstatuose nurodytame dienraštyje. Šio dokumento parengimo dieną toks dienraštis yra „Lietuvos žinios“. Pranešimas taip pat turi būti pateiktas Vertybinių popierių komisijai, o nuo Emitento akcijų pateikimo apyvirtai dienos, ir Vilniaus vertybinių popierių biržai. Pranešime turi būti nurodyta ir susirinkimo darbotvarkė, data, laikas, vieta bei susirinkimo iniciatoriai.

Valdyba ir akcininkai, kurių akcijos suteikia ne mažiau kaip 1/10 visų balsų, likus ne mažiau kaip 15 dienų iki susirinkimo dienos gali siūlyti įtraukti į susirinkimo darbotvarkę papildomus klausimus. Be to, jie gali siūlyti naujus sprendimų darbotvarkės klausimais projektus iki susirinkimo ir jo metu.

Likus ne mažiau nei 10 dienų iki susirinkimo dienos, Emitentas privalo leisti susipažinti akcininkams su Emitento turimais dokumentais, susijusiais su susirinkimo darbotvarke, įskaitant, bet neapsiribojant, sprendimų projektais. Esant akcininko rašytiniam prašymui, per 3 dienas nuo tokio prašymo gavimo dienos Emitentas privalo išsiųsti akcininkui registruotu paštu ar asmeniškai įteikti visus sprendimų projektus.

Pagal bendrą taisyklę akcininkai visuotinio akcininkų susirinkimo metu gali priimti sprendimus tik darbotvarkėje nurodytais klausimais.

#### ***Dalyvavimas ir balsavimas visuotiniuose akcininkų susirinkimuose***

Kiekviena Emitento akcija suteikia akcininkui vieną balsą visuotiniame akcininkų susirinkime. Akcininkai gali dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose ir naudotis balsavimo teisėmis pagal Akcinių bendrovių įstatymo ir Emitento įstatų nuostatas. Nei Akcinių bendrovių įstatymas, nei Emitento įstatatai nenumato, kad akcininkas, norėdamas dalyvauti susirinkime ar būti jame atstovaujamas, turi turėti tam tikrą minimalų akcijų skaičių.

Norėdamas dalyvauti susirinkime, akcininkas privalo būti įregistravęs akcijas savo vardu vertybinių popierių sąskaitoje ne vėliau kaip likus 5 darbo dienoms iki susirinkimo dienos.

Paprastai susirinkimuose gali dalyvauti akcininkai, tinkamai įregistravę ir visiškai apmokėję savo akcijas. Akcininkas gali dalyvauti susirinkime asmeniškai ar per įgaliotinį. Akcininkas gali balsuoti asmeniškai,

per įgaliotinį arba raštu, išsiuntęs balsavimo biuletinį paštu ar telekomunikacijų priemonėmis, užtikrinančiomis teksto apsaugą ir siunčiančiojo parašo identifikavimą. Be to, akcininkas gali perleisti jo akcijų suteikiamas balsavimo teises kitam asmeniui pagal balsavimo teisių perleidimo sutartį. Tokia sutartis įsigalioja nuo tada, kai pagal Lietuvos įstatymų reikalavimus ir Emitento taikomą tvarką (jei tokia yra) Emitentas informuojamas apie šią sutartį, nurodant perduodamų balsų skaičių, perleidimo laikotarpį, balsavimo teisių turėjimo pagrindą, perleidžiančiojo akcininko ir įsigyjiančiojo asmens tapatybę.

Šio dokumento parengimo dieną Emitento įstatuose nebuvo jokių nuostatų, ribojančių akcininko teisę skirti įgaliotinius ar sudaryti balsų perleidimo sutartis.

Asmuo, dalyvaujantis visuotiniame akcininkų susirinkime ir turintis teisę balsuoti, privalo pateikti asmens tapatybės dokumentą ir pasirašyti registracijos sąrašė. Asmuo, nesantis akcininku, papildomai turi pateikti dokumentą, įrodantį jo teisę balsuoti susirinkime.

Emitentas akcininko prašymu privalo išsiųsti jam bendrąjį balsavimo biuletinį. Užpildytas biuletinis gražinamas Emitentui iki visuotinio akcininkų susirinkimo dienos. Jei balsavimo biuletinis užpildytas taip, kad neįmanoma nustatyti akcininko valios kuriuo nors klausimu, laikoma, kad akcininkas šiuo klausimu nebalsavo.

### ***Kvorumas***

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą siekiant, kad visuotiniame akcininkų susirinkime būtų įvykdytas kvorumo reikalavimas, jame asmeniškai, per įgaliotinį arba balsuodami raštu turi dalyvauti akcininkai, kurių akcijos bendrai sudaro daugiau nei  $\frac{1}{2}$  visų balsavimo teise suteikiančių akcijų. Jei nėra kvorumo, susirinkimas atidedamas. Pakartotinis susirinkimas turi būti šaukiamas ne anksčiau kaip praėjus 5 dienoms, tačiau ne vėliau kaip praėjus 30 dienų nuo neįvykusio susirinkimo. Pakartotiniame susirinkime gali būti balsuojama tik pirminio susirinkimo darbotvarkės klausimais.

### ***Sprendimų priėmimas balsų dauguma***

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas laikomas priimtu, jeigu gauta daugiau balsų „už“ nei „prieš“, išskyrus atvejus, kai būtina kvalifikuota balsų dauguma. Pagal Akcinių bendrovių įstatymą  $\frac{2}{3}$  visų susirinkime dalyvaujančių akcininkų turimų balsų dauguma būtina priimančiam nutarimui dėl (i) įstatų pakeitimų, įskaitant įstatinio kapitalo didinimą ar mažinimą, (ii) išleidžiamų akcijų klasės, skaičiaus, nominalios vertės ir minimalios emisijos kainos nustatymo; (iii) Emitento akcijų konvertavimo į kitos klasės akcijas; (iv) konvertuojamųjų obligacijų išleidimo, (v) pelno (nuostolio) paskirstymo, (vi) rezervų sudarymo, naudojimo, sumažinimo ar panaikinimo; (vii) Emitento reorganizavimo ir reorganizavimo sąlygų patvirtinimo, (viii) Emitento pertvarkymo, restruktūrizavimo, (ix) Emitento likvidavimo ir likvidavimo atšaukimo, išskyrus tam tikras Akcinių bendrovių įstatymo numatytas išimtis.  $\frac{3}{4}$  susirinkime dalyvaujančių akcininkų, turinčių teisę balsuoti svarstomu klausimu, turimų balsų dauguma reikalinga balsuojant dėl pirmumo teisės visiems akcininkams įsigyti naujų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų atšaukimo.

### **Valdymo organai**

#### ***Valdyba***

Valdyba yra kolegialus Emitento valdymo organas. Pagal Emitento įstatus valdybą sudaro keturi nariai, skiriami ketverių metų laikotarpiui. Valdybos narius skiria ir atšaukia visuotinis akcininkų susirinkimas Akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka. Galimas pakartotinis valdybos ar atskirų jos narių paskyrimas naujai kadencijai. Valdyba iš savo narių renka pirmininką.

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą valdyba priima nutarimus dėl didesnės nei  $\frac{1}{20}$  Emitento įstatinio kapitalo dydžio vertės ilgalaikio turto įsigijimo, investavimo, perleidimo, nuomos, įkeitimo ar hipotekos, kito asmens prievolių, kurių suma viršija  $\frac{1}{20}$  Emitento įstatinio kapitalo, laidavimo ir garantavimo, Emitento filialų ar atstovybių steigimo ir veiklos nutraukimo bei kito juridinio asmens steigimo ar tapimo tokio asmens dalyviu. Valdybos kompetencijai taip pat priskiriamas Emitento strategijos ir valdymo struktūros, konkurso tvarka priimamų darbuotojų pareigybių bei Emitento filialų ar atstovybių nuostatų tvirtinimas. Be to, valdyba yra atsakinga už Emitento veiklos ataskaitos parengimą ir eilinių bei neeilinių visuotinių akcininkų susirinkimų sušaukimą, išskyrus tam tikras Akcinių bendrovių įstatymo numatytas išimtis. Ketindama priimti sprendimą dėl Emitento lėšų ar turto investavimo į kitą juridinį asmenį, valdyba turi apie tai informuoti kreditorius, su kuriais Emitentas pradėję atsiskaitymų terminą ir jeigu Emitento įsiskolinimų suma viršija  $\frac{1}{20}$  Emitento įstatinio kapitalo.

Laikoma, kad valdyba gali priimti sprendimus, jeigu jos posėdyje dalyvauja ar balsuoja raštu daugiau nei  $\frac{2}{3}$  viso valdybos narių. Tačiau valdybos narys neturi teisės balsuoti, kai sprendžiamas su jo veikla

valdyboje susijęs ar jo atsakomybės klausimas. Valdybos nutarimas laikomas priimtu, jeigu gaunama daugiau balsų „už“ nei balsų „prieš“. Jei balsai pasiskirsto po lygiai, lemia valdybos pirmininko balsas.

Skirstant Emitento pelną visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu už veiklą valdyboje nariams gali būti skiriamos tantjemos. Jei valdybos narys dirba Emitente, jis turi teisę gauti atlyginimą už darbą.

### **Generalinis direktorius**

Emitento generalinis direktorius yra vienasmenis Emitento valdymo organas. Generalinį direktorių skiria ir atšaukia bei jo atlyginimą nustato valdyba. Nėra reikalavimo, kad generalinis direktorius būtų skiriamas iš Emitento valdybos narių. Prieš paskiriant asmenį generaliniu direktoriumi, jis privalo informuoti valdybą apie galimus interesų konfliktus. Akcinių bendrovių įstatymas reikalauja su generaliniu direktoriumi sudaryti darbo sutartį.

Pagal Akcinių bendrovių įstatymą generalinis direktorius organizuoja Emitento kasdienę veiklą, veikia Emitento vardu, sudaro ir nutraukia darbo sutartis su Emitento darbuotojais bei sprendžia kitus jų įdarbinimo Emitente klausimus. Generalinis direktorius yra atsakingas už Emitento veiklos organizavimą, metinės finansinės atskaitomybės sudarymą, sutartis su audito įmone sudarymą, informacijos pateikimą akcininkams, kitiems Emitento organams, visuomenei ar kompetentingoms institucijoms. Be to, generalinis direktorius gali įgalioti kitus asmenis atlikti bet kurias generalinio direktoriaus funkcijas.

Sandorius Emitento vardu generalinis direktorius sudaro vienasmeniškai. Tačiau prieš sudarydamas sandorius, kurie gali būti sudaromi tik esant valdybos sprendimui, generalinis direktorius privalo gauti atitinkamą valdybos pritarimą.

## **32. Reikšmingos sutartys**

### **Emitento produkcijos pardavimo sutartys**

Emitentas yra sudaręs savo produkcijos pardavimo sutartis su visais didžiausiais Lietuvos prekybos centrų operatoriais ir su kitais didmenininkais bei mažmenininkais. Paprastai Emitento pasirašomos tiekimo sutartys sudaromos ne pagal Emitento tipinę, o pagal kontrahentų pasiūlytą formą.

Didelę dalį savo pagamintos produkcijos Emitentas eksportuoja į užsienio šalis. Emitentas yra sudaręs sutartis su pirkėjais iš ES šalių, Ukrainos, JAV. Dauguma jų sudaroma kaip sutartys-užsakymai, apibrėžiant tik pagrindines sandorio sąlygas.

Emitentas praktiškai neturi ilgalaikių produkcijos pardavimo sutarčių, pagal kurias pirkėjai būtų įsipareigoję nupirkti tam tikrą kiekį produkcijos per sutartyje numatytą laikotarpį.

### **Žaliavų pirkimo sutartys**

Pagrindinė žaliava, naudojama Emitento produkcijos gamybai, yra rūšinis pienas. Didžiausi pieno tiekėjai yra Lietuvos įmonės. Rūšinio pieno pirkimo Emitentas dažnai naudoja jo paties paruoštas tipines pieno pirkimo sutartis.

Kai kurias žaliavas Emitentas įsigyja iš užsienio šalių tiekėjų. Pavyzdžiui, 2005 m. pagal dvi vienkartinio pirkimo sutartis su Latvijos įmone NEO Ltd. Emitentas pirko augalinio aliejaus.

Emitentas nuolat įsigyja pieno žaliavų bei kartais gatavos produkcijos iš savo tiesioginių konkurentų Lietuvoje, įskaitant UAB „Marijampolės pieno konservai“, AB „Rokiškio sūris“ bei AB „Pieno žvaigždės“ filialo Pasvalio sūrinė, pagal kurias Emitentas įsigijo gatavos šių įmonių produkcijos (pvz. sūrį „Liliputas“, fermentinį sūrį „Gouda“), kurią vėliau perpardavė savo užsakovams. Sutartyse nurodoma, kad produkto ženklinimo informacija pateikiama pagal pirkėjo reikalavimus ir kad pirkėjas visiškai atsako už produkto ženklinimo informacijos teisingumą.

### **Finansinės sutartys**

*Emitentas, kaip skolininkas*

Šio prospekto datai galiojo šios paskolos sutartys, Emitento sudarytos su AB SEB Vilniaus bankas (ankstesnis pavadinimas - AB „Vilniaus bankas“), AB banku „Snoras“ ir „Nordic Environment Finance Corporation“ (NEFCO):

- a) 2001 09 20 kredito sutartis Nr. 031 – 93043 su AB banku „Snoras“ dėl 0,5 mln. JAV dolerių kredito suteikimo apmokėjimui už iš AB „Pieno žvaigždės“ pirktus pastatus, ilgalaikį ir trumpalaikį turtą. Vėliau ši paskolos sutartis buvo keičiama 5 kartus, keičiant kredito sumą bei kitas sąlygas ir, kiekvienu atveju, sudarant papildomą susitarimą prie pradinės kredito sutarties. Papildomu susitarimu Nr. 5 kredito sutarties terminas buvo pratęstas iki 2007 m. gegužės 25 d.;
- b) 2003 01 21 kredito sutartis Nr. 031 – 93096 su AB banku „Snoras“ dėl 1,5 mln. litų kredito suteikimo apmokėjimui už perkamą pieną;
- c) 2005 07 01 kredito sutartis Nr. 031-93187 su AB banku „Snoras“ dėl 350 tūkst. litų kredito suteikimo, tikslu finansuoti katilinės rekonstrukciją bei dujiniam katilui su priedais įsigyti;
- d) 2002 07 09 kreditavimo sutartis Nr. 0240204020198/01 su AB „Vilniaus bankas“. Ši kredito sutartis buvo keičiama daug kartų, o 2005 07 19 pakeitimu Nr. 15 šalys susitarė pakeisti sutartį, išdėstydamos ją nauja redakcija. Pagal šią kredito sutarties redakciją Emitentui yra suteiktas 3 475 000 eurų ilgalaikis kreditas su 6 mėn. eurų LIBOR ir 1,5 procentų maržos palūkanomis. Galutinė kredito grąžinimo data yra 2011 12 26;
- e) 2006 02 11 kreditavimo sutartis Nr. 0040604020820-23 su AB „SEB Vilniaus bankas“ dėl 7,078 mln. Lt kredito suteikimo, tikslu finansuoti sūrių gamybos technologijos modernizavimo ir išrūgų perdirbimo investicinį projektą. Kredito palūkanos yra 6 mėn. LIBOR ir 1,3 procentų marža. Galutinė sutarties grąžinimo data yra 2012 12 20;
- f) 2003 12 08 paskolos sutartis Nr. CPF 3/02 su NEFCO, pagal kurią Emitentui buvo suteikta 200 tūkst. eurų paskola ekologiškai švarios gamybos projektui įgyvendinti. Paskola suteikta už fiksuotą 3 procentų palūkanų normą. Paskola turi būti grąžinta ne vėliau kaip 2007 m. liepos 15 dieną.

Emitento išipareigojimams pagal šias paskolos sutartis įvykdymui užtikrinti keliais įkeitimo lakštais yra įkeistos pagrindinės Emitento gamybos priemonės ir dalis akcijų.

Be to, Emitentas yra sudaręs lizingo (finansinės nuomos) sutartis dėl lengvųjų automobilių ir įrengimų finansinės nuomos su UAB „Šiaulių banko lizingas“, UAB „Evison leasing“ ir UAB „VB lizingas“. Šių sutarčių sąlygos yra iš esmės standartinės, atitinkančios nusistovėjusią tokio tipo sutarčių sudarymo praktiką.

Emitento skolų likučiai pagal aukščiau nurodytas sutartis 2005 m. gruodžio 31 dienai yra pateikti šio Prospekto 20.3 skyriuje.

#### *Emitentas, kaip kreditorius*

Emitentas yra sumokėjęs avansu su juo susijusiai įmonei ŪKB „Šilgaliai“. Plačiau apie tai žr. 19 skyrių.

Be to, Emitentas avansu už tiekiamus pieno produktus moka ir kitiems pieno žaliavos tiekėjams. Šių lėšų mokėjimas yra skirtas tokių tiekėjų kreditavimui, paprastai turint tikslą finansuoti jų gamybos priemonių (šaldytuvų ir pan.) įsigijimus. Iš viso taip sumokėtų pinigų suma 2005 m. gruodžio 31 d. sudarė 1 601 425,77 litų.

2006 m. sausio mėnesį Emitentas pasirašė preliminarą sutartį su viena Žemės ūkio bendrove dėl avanso iki 900 tūkst. Lt sumokėjimo; už šias lėšas Žemės ūkio bendrovė įsigis 200 karvių.

### **33. Informacija apie turimas akcijas**

Vienintelė Emitento antrinė įmonė yra UAB „Modest“, kurios 80,25 procentų akcijų Emitentas įsigijo 2006 m. sausio mėnesį ir kurios pagrindiniai duomenys yra pateikti žemiau.

Pavaldi bendrovė	Uždaroji akcinė bendrovė „Modest“
------------------	-----------------------------------

Veiklos pobūdis	Pieno supirkimas, perdirbimas ir pieno produktų realizacija
Registruotos buveinės adresas	Jeruzalės g. 16, Vilnius
Pagrindinės veiklos vieta	Bagaslaviškio k. Širvintų r. Vilniaus apskritis
Įsteigimo šalis	Lietuvos Respublika
Nuosavybės teisių dalis	80,25 %

#### UAB „Modest“ aprašymas

UAB „Modest“ veikla apima pieno (žaliavos) supirkimą ir šviežių pieno produktų gamybą (geriamo pieno, rauginto pieno, lieso pieno, varškės, varškės sūrio, šviežio sūrio, grietinės, sviesto ir kt.). Visa UAB „Modest“ produkcija yra realizuojama Lietuvoje.

#### UAB „Modest“ veiklos apžvalga

Žaliavinio pieno supirkimas (perskaičiuota į bazinį riebumą)	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Supirkto pieno kiekis, tonomis	4.038	5.108	5.450	6.215	5.473
Supirkto pieno suma, tūkst. Lt	1.969	1.828	2.029	2.903	3.072
Supirkto pieno kaina, Lt/t	487,6	357,9	372,3	467,1	561,3

Parduotų pagrindinių produktų kiekis, tonomis	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Geriamas pienas	187	251	423	299	196
Raugintas pienas	-	9	28	34	48
Grietinė	76	80	179	227	243
Varškė	48	64	89	100	125
Varškės sūriai	-	10	36	37	60
Švieži sūriai	193	155	139	92	112
Sviestas	40	61	62	-	-
Žaliavinis pienas	35	-	57	2.606	1.560
Liesas pienas	1.401	975	1.473	565	356
Kazeinas	-	-	10	-	-

Pajamos iš pagrindinių produktų pardavimo, tūkst. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
Geriamas pienas	164	194	332	249	189
Raugintas pienas	-	13	33	39	61
Grietinė	291	291	650	816	911
Varškė	220	308	449	504	698

Varškės sūriai	-	74	242	292	489
Švieži sūriai	1.803	1.519	1.311	918	1.270
Sviestas	203	303	316	-	-
Žaliavinis pienas	16	-	23	1.532	1.108
Liesas pienas	587	283	393	199	152
Kazeinas	-	-	99	-	-
Kiti produktai ir paslaugos		565	537	557	583
<b>Viso pajamos</b>	<b>3.284</b>	<b>3.550</b>	<b>4.385</b>	<b>5.106</b>	<b>5.461</b>

#### UAB „Modest“ finansinės ataskaitos

Pelno / nuostolio atask., tūkst. Lt	2001 m.	2002 m.	2003 m.	2004 m.	2005 m.
<b>Pardavimo pajamos</b>	<b>6.411,2</b>	<b>3.549,7</b>	<b>4.385,3</b>	<b>5.105,9</b>	<b>5.461,3</b>
Parduotų prekių savikaina	5.087,0	2.299,3	3.430,7	4.198,5	4.494,6
Bendrasis pelnas	1.324,2	1.250,4	954,6	907,4	966,6
Veiklos sąnaudos	1.467,1	1.235,6	737,9	614,8	862,6
Tipinės veiklos pelnas	-143,0	14,8	216,7	292,6	104
Pelnas prieš apmokestinimą	21,2	14,0	159,9	231,0	49,4
Pelno mokestis	5,5	4,2	27,7	37,3	7,4
<b>Grynasis pelnas</b>	<b>15,7</b>	<b>9,8</b>	<b>132,2</b>	<b>193,7</b>	<b>42,0</b>

Balansas, tūkst. Lt	2001 12 31	2002 12 31	2003 12 31	2004 12 31	2005 12 31
Ilgalaikis turtas	1.313,6	1.221,4	1.446,1	1.596,8	1.746,6
Trumpalaikis turtas	772,8	773,8	708,2	1.083,7	796,6
Ateinančio laikotarpio sąnaudos	3,2	55,7			
<b>Viso turtas</b>	<b>2.089,6</b>	<b>2.050,8</b>	<b>2.154,3</b>	<b>2.680,5</b>	<b>2.543,2</b>
Nuosavas kapitalas	1.177,7	1.187,5	1.319,7	1.131,9	1.173,8
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	895,8	848,0	834,6	1.548,7	1.369,4
Po vienerių metų	353,0	11,3	387,5	720,9	645,7
Per vienerius metus	542,8	836,8	447,1	827,7	723,7
Ateinančio laikotarpio pajamos	16,1	15,3			
<b>Iš viso kapitalas ir įsipareigojimai</b>	<b>2.089,6</b>	<b>2.050,8</b>	<b>2.154,3</b>	<b>2.680,5</b>	<b>2.543,2</b>

## VI PAPILDOMA INFORMACIJA

### 34. Į Prospektą įtraukti ekspertų pareiškimai ar ataskaitos

Į Prospektą nebuvo įtraukta eksperto teisėmis veikiančio asmens pareiškimų ar ataskaitų.

### 35. 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 2004*), Statistikos departamento prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės, Eurostato duomenų bazės, pieno perdirbimo bendrovių AB „Rokiškio sūris“, AB „Pieno žvaigždės“ ir AB „Žemaitijos pienas“ metinių prospektų ataskaitų, 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.

### 36. Viešieji dokumentai

Per visą Prospekto galiojimo laikotarpį galima susipažinti su šiuo Prospektu bei dokumentais, kuriais naudojantis jis buvo parengtas:

- 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 prospektą;
- c) Emitento istorine finansine informacija ir UAB „Modest“ istorine finansine informacija apie kiekvienus dvejus finansinius metus iki Prospekto paskelbimo.

Su šiais dokumentais galima susipažinti Emitento buveinėje adresu Vilkyškiai, Pagėgių savivaldybė, darbo dienomis nuo 8.00 iki 17.00 bei UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“, Gedimino pr. 60, Vilniuje darbo dienomis nuo 8.30 iki 17.30 valandos.

Su finansinėmis ataskaitomis ir Prospektu taip pat galima susipažinti Emitento Interneto puslapyje adresu <http://www.cheese.lt/investuotojams>.

---

Emitentas:

**AB “Vilkyškių pieninė”**

Vilkyškiai, LT-99023, Pagėgių savivaldybė

---

Siūlymo koordinatorius ir finansinis Emitento patarėjas:

**UAB FMI “Baltijos vertybiniai popieriai”**

Gedimino pr. 60, LT-01110, Vilnius

---

Teisinis Emitento patarėjas:

**Advokatų kontora “Bernotas ir Dominas Glimstedt”**

Jogailos g. 4, LT-01116 Vilnius

---