

**AB LESTO
IR
AKCINĖS BENDROVĖS
„LIETUVOS DUJOS“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

AB LESTO
Aguonų g. 26, Vilnius

AKCINEI BENDROVEI „LIETUVOS DUJOS“
Aguonų g. 24, Vilnius

VALSTYBINEI ĮMONEI „REGISTRŲ CENTRAS“
V. Kudirkos g. 18, Vilnius

TURINYS

I. REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ ĮVERTINIMO APIMTIS IR PROCEDŪROS	4
II. METODAI, PANAUDOTI AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIUI NUSTATYTI	5
III. AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIS	6
IV. KILUSIŲ VERTINIMO SUNKUMŲ APRAŠYMAS	8
V. IŠVADA DĖL AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIO TEISINGUMO IR PAGRĮSTUMO	8

AB LESTO IR AKCINĖS BENDROVĖS „LIETUVOS DUJOS“ REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

I. REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ ĮVERTINIMO APIMTIS IR PROCEDŪROS

Mes atlikome čia pridedamų akcinės bendrovės LESTO, kurios juridinio asmens kodas 302577612, buveinė Vilniuje, Aguonų g. 26, ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“, kurios juridinio asmens kodas 120059523, buveinė Vilniuje, Aguonų g. 24, (toliau - Reorganizuojamos Bendrovės) reorganizavimo sąlygų, aprobuotų Reorganizuojamų Bendrovių valdybų 2015 m. rugpjūčio 31 d. (toliau - Reorganizavimo sąlygos), vertinimą kaip to reikalauja Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 63 straipsnis.

Už šių Reorganizavimo sąlygų parengimą pagal Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo ir kitų teisės aktų reikalavimus yra atsakingos Reorganizuojamų Bendrovių valdybos.

Mūsų pareiga, remiantis atliktu vertinimu, pareikšti nuomonę apie šias Reorganizavimo sąlygas.

Reorganizavimo sąlygų vertinimą atlikome pagal TUUS 3000 „Užtikrinimo užduotys. Išskyrus istorinės finansinės informacijos auditus ar peržvalgas“ bei esamą profesinę patirtį.

Mes atlikome Reorganizavimo sąlygų vertinimą ir parengėme Reorganizavimo sąlygų vertinimo ataskaitą tikslu, be kito ko, pateikti:

- išvadą dėl akcijų keitimo santykio teisingumo ir pagrįstumo;
- metodus, panaudotus akcijų keitimo santykiui nustatyti, ir išvadas dėl šių metodų tinkamumo bei įtakos nustatant akcijų vertę;
- kilusių vertinimo sunkumų aprašymą.

Vertindami Reorganizavimo sąlygas, mes peržiūrėjome šiuos dokumentus:

- AB LESTO 2015 m. gegužės 29 d. neeilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimą dėl pritarimo Reorganizavimo sąlygų rengimui;
- Akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ 2015 m. gegužės 29 d. visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimą dėl pritarimo Reorganizavimo sąlygų rengimui;
- Akcijų keitimo santykio skaičiavimo lentelę;
- 2015 m. II ketvirčio bei 2015 m. I pusmečio AB LESTO Bendrovės sutrumpintas audituotas tarpines finansines ataskaitas ir AB LESTO grupės sutrumpintas konsoliduotas neaudituos tarpines finansines ataskaitas;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2015 m. rugpjūčio 19 d. auditoriaus išvadą apie AB LESTO 2015 metų I pusmečio sutrumpintas tarpines finansines ataskaitas;
- 2015 m. II ketvirčio bei 2015 m. I pusmečio akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ Bendrovės sutrumpintas audituotas tarpines finansines ataskaitas;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2015 m. rugpjūčio 17 d. auditoriaus išvadą apie AB „Lietuvos dujos“ 2015 metų I pusmečio sutrumpintas tarpines finansines ataskaitas;
- Vidutinės svartinės AB LESTO akcijų rinkos kainos per pastaruosius 6 mėnesius (prekybos periodo nuo 2015 sausio 1 d. iki 2015 birželio 30 d. (imtinai)) skaičiavimo lentelę;
- Vidutinės svartinės akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcijų rinkos kainos per pastaruosius 6 mėnesius (prekybos periodo nuo 2015 sausio 1 d. iki 2015 birželio 30 d. (imtinai)) skaičiavimo lentelę;

AB LESTO IR AKCINĖS BENDROVĖS „LIETUVOS DUJOS“ REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

- Pagrindinių AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ veiklos rodiklių palyginamąją lentelę;
- Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registro tvarkytojo VĮ Registrų centro pritarimą tam, kad Reorganizavimo sąlygų vertinimą atliktų bendra audito įmonė;
- AB „Energijos skirstymo operatorius“ įstatų projektą;
- AB LESTO 2014 m. konsoliduotas ir bendrovės finansines ataskaitas;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ auditoriaus išvadą apie AB LESTO 2014 metų finansines ataskaitas;
- AB LESTO 2015 m. I ketvirčio konsoliduotas ir įmonės finansines ataskaitas;
- AB LESTO 2015 m. vasario 2 d. ilgalaikio materialiojo turto vertinimą;
- AB „Lietuvos dujos“ 2014 m. bendrovės finansines ataskaitas;
- Audito įmonės UAB „Ernst & Young Baltic“ auditoriaus išvadą apie „Lietuvos dujos“ 2014 metų finansines ataskaitas;
- AB „Lietuvos dujos“ 2015 m. I ketvirčio neaudituos sutrumpintas tarpines finansines ataskaitas;

Vertindami Reorganizavimo sąlygas mes atlikome šias procedūras:

- įvertinome Reorganizavimo sąlygų atitikimą Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 63 straipsnio 1 dalies reikalavimams;
- įvertinome metodų, panaudotų akcijų keitimo santykiui nustatyti, tinkamumą bei jų įtaką nustatant akcijų vertę; valdybos pateiktų vertinimų skaičiavimų matematinį teisingumą, pasirinktų vertinimo metodų principų tinkamą taikymą ir naudotų prielaidų tinkamumą;
- įvertinome Reorganizavimo sąlygose nurodyto akcijų keitimo santykio teisingumą ir pagrįstumą.

Atlikdami įvertinimą, mes atsižvelgėme į:

- 1) Reorganizuojamų Bendrovių verslo specifiką ir istoriją;
- 2) Istorinę Reorganizuojamų Bendrovių finansinę būklę, pajamas ir pinigų srautų apimtį;
- 3) Reorganizuojamų Bendrovių akcijų kainų AB „NASDAQ OMX Vilnius“ biržoje tendencijas.

Ši Reorganizavimo sąlygų vertinimo ataskaita negali būti naudojama jokiems kitiems tikslams, išskyrus AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ reorganizavimą.

II. METODAI, PANAUDOTI AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIUI NUSTATYTI

Reorganizavimo sąlygų pagrindu Reorganizuojamos Bendrovės yra reorganizuojamos pagal Lietuvos Respublikos civilinio kodekso 2.97 straipsnio 4 dalį sujungimo būdu, sujungiant Reorganizuojamas Bendroves, kurios po reorganizavimo baigs savo veiklą kaip juridiniai asmenys, į naują juridinį asmenį AB „Energijos skirstymo operatorius“, kuris pradės veiklą po reorganizavimo ir kuriam po reorganizavimo pereis visas Reorganizuojamų Bendrovių turtas, teisės ir pareigos.

Reorganizavimo sąlygų sudarymo dieną AB LESTO įstatinis kapitalas yra 175 143 931,97 eurų, kuris padalintas į 603 944 593 paprastas vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė yra lygi 0,29 euro centams.

AB LESTO IR AKCINĖS BENDROVĖS „LIETUVOS DUJOS“ REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

Reorganizavimo sąlygų sudarymo dieną akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ įstatinis kapitalas yra 84 298 864,60 eurų, kuris padalintas į 290 685 740 paprastąsias vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė yra lygi 0,29 euro centams.

Po Reorganizavimo naujai veikiančios AB „Energijos skirstymo operatorius“ įstatinis kapitalas bus lygus 259 442 796,57 eurams, t. y. Bendrovių įstatiniai kapitalai bus sumuojami. AB „Energijos skirstymo operatorius“ įstatinis kapitalas bus padalintas į 894 630 333 paprastąsias vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė bus lygi 0,29 euro centams.

Apskaičiuojant AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcijų keitimo į AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas santykį buvo vadovaujamosi dviem metodais – buhalterine grynojo turto verte 2015 m. birželio 30 d. ir vidutine svertine Reorganizuojamų Bendrovių akcijų kaina per pastaruosius 6 mėnesius rinkoje, kurioje prekiaujama AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ vertybiniais popieriais.

Buhalterinės grynojo turto vertės metodas pasirinktas dėl šių priežasčių: jis remiasi naujausiomis auditorių audituotomis tarpinėmis finansinėmis ataskaitomis, parengtomis pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus 2015 m. birželio 30 d.

Vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainos per pastaruosius 6 mėnesius skaičiavimas (akcijų vertė paskaičiuota naudojant duomenis prekybinio periodo nuo 2015 m. sausio 1 d. iki 2015 m. birželio 30 d.) buvo pasirinktas dėl šių priežasčių: jis atspindi Reorganizuojamų Bendrovių akcijų vertę rinkoje, atspindi investuotojų lūkesčius ir turimą informaciją apie Reorganizuojamas Bendroves, įskaitant ir jų reguliacinę aplinką, nes apima naujausius AB NASDAQ OMX Vilnius biržos prekybos duomenis.

Dėl Bendrovių akcijų rinkos kainos (AB NASDAQ OMX Vilnius biržoje) svyravimų, o taip pat dėl vykstančios energetikos sektoriaus bei kitų faktorių, galinčių turėti įtakos Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainai tam tikru momentu, Reorganizuojamų Bendrovių valdybos nusprendė panaudoti ne konkrečios dienos AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ rinkos kapitalizaciją, o vidutinę svertinę Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainą per paskutinius 6 mėnesius.

III. AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIS

Atsižvelgiant į 2015 m. birželio 30 d. tarpinių finansinių ataskaitų buhalterines Reorganizuojamų Bendrovių grynojo turto vertes 2015 m. birželio 30 d., koreguotos numatomais išmokėti LD ir LESTO dividendais, visų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO grupės akcijų vertė buvo atitinkamai 135 038 tūkst. eurų ir 403 646 tūkst. eurų.

Atsižvelgiant į vidutinę svertinę Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainą per pastaruosius 6 mėnesius (akcijų vertė paskaičiuota naudojant prekybos periodo nuo 2015 sausio 1 d. iki 2015 birželio 30 d. (imtinai) duomenis), visų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų vertė yra atitinkamai 222 535 tūkst. eurų ir 599 569 tūkst. eurų.

Nustatant galutinį akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų keitimo į AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas santykį buvo naudojamas aukščiau minėtais metodais apskaičiuotų akcijų verčių aritmetinis vidurkis. Tokiu būdu gauta visų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų vertė yra atitinkamai 178 787 tūkst. eurų ir 501 608 tūkst. eurų, o visų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų verčių santykis yra 26,276942 : 73,723058.

**AB LESTO IR AKCINĖS BENDROVĖS „LIETUVOS DUJOS“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

Akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų keitimo į AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas santykio apskaičiavimas pateikiamas lentelėje žemiau:

	Akcinė bendrovė „Lietuvos dujos“	AB LESTO
Akcijų vertė apskaičiuota taikant Grynojo turto vertės 2015 m. birželio 30 d. metodą	135 038 tūkst. eurų	403 646 tūkst. eurų
Akcijų vertė apskaičiuota taikant Vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainos	222 535 tūkst. eurų	599 569 tūkst. eurų
Aukščiau minėtais metodais apskaičiuotų akcijų verčių aritmetinis vidurkis	178 787 tūkst. eurų	501 608 tūkst. eurų
Akcijų verčių santykis	26,276942 : 73,723058	
AB „Energijos skirstymo operatorius“ įstatinis kapitalas	259 442 797 eurų	
Bendrovei proporcingai tenkanti AB „Energijos skirstymo operatorius“ įstatinio kapitalo dalis	68 173 633 eurų	191 269 164 eurų
Bendrovei proporcingai tenkanti AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų skaičius	235 081 494	659 548 839
Reorganizuojamų bendrovių akcijų skaičius	290 685 740	603 944 593
1 akcijos keitimo santykis	0,80871354	1,09206846

Atsižvelgiant į akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų verčių santykį, kuris yra 26,276942 : 73,723058, AB LESTO akcijos bus keičiamos į po Reorganizavimo veiksiančios AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas tokiu santykiu: už 1 AB LESTO akciją bus suteikiama 1,09206846

AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų, apvalinant tokia tvarka:

- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra lygi ar daugiau negu 0,5, tai po reorganizavimo AB LESTO akcininkui suteikiamų AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į didžiąją pusę;
- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra mažiau negu 0,5, tai po reorganizavimo AB LESTO akcininkui suteikiamų AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į mažesniąją pusę (tokiu atveju susidaręs skirtumas tarp sveiko skaičiaus ir trupmeninės jo dalies nebus kompensuojamas pinigais).

Atsižvelgiant į akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų verčių santykį, kuris yra 26,276942 : 73,723058, akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcijos bus keičiamos į po Reorganizavimo veiksiančios AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijas tokiu santykiu: už 1 akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akciją bus suteikiama 0,80871354 AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų, apvalinant tokia tvarka:

AB LESTO IR AKCINĖS BENDROVĖS „LIETUVOS DUJOS“ REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra lygi ar daugiau negu 0,5, tai po reorganizavimo akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcininkui suteikiamų AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į didžiąją pusę;
- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra mažiau negu 0,5, tai po reorganizavimo akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcininkui suteikiamų AB „Energijos skirstymo operatorius“ akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į mažesniąją pusę (tokiu atveju susidaręs skirtumas tarp sveiko skaičiaus ir trupmeninės jo dalies nebus kompensuojamas pinigais).

IV. KILUSIŲ VERTINIMO SUNKUMŲ APRAŠYMAS

Bendrovių grynojo turto vertės tikslinimas

Bendrovių valdybų 2015 m. rugpjūčio 31 d. sprendimais šaukiami Bendrovių neeiliniai visuotiniai akcininkų susirinkimai, kurių tikslas – siūlyti Bendrovių akcininkams skirti dividendus už trumpesnę negu finansiniai metai laikotarpį. Siūloma skirti 21 742 tūkst. eurų dividendų AB LESTO akcininkams ir 10 348 tūkst. eurų dividendų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcininkams. Atsižvelgiant į nurodytus sprendimus ir siūlymus bei siekiant kaip galima tiksliau įvertinti AB LESTO ir akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ akcijų vertę, šiame punkte nurodytos akcininkams siūlomų išmokėti dividendų sumos yra eliminuotos iš visų akcinės bendrovės „Lietuvos dujos“ ir AB LESTO akcijų vertės, kuri nurodyta remiantis buhalterinėmis grynojo turto vertėmis 2015 m. birželio 30 d.

Bendrovių grynojo turto vertė nustatoma atsižvelgiant į numatomus išmokėti dividendus. Jei Bendrovių akcininkai nepatvirtintų numatyto dydžio dividendų mokėjimo, akcijų keitimo santykis pasikeistų.

V. IŠVADA DĖL AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIO TEISINGUMO IR PAGRĮSTUMO

Mūsų nuomone, išskyrus IV skyriuje nurodytų dalykų galimą poveikį, metodai, panaudoti akcijų keitimo santykiui nustatyti, yra visais reikšmingais atvejais tinkami ir paskaičiuotas akcijų keitimo santykis, nurodytas Reorganizavimo sąlygose, yra teisingas ir pagrįstas.

Direktorius auditorius
Genadij Makušev
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000162

2015 m. rugpjūčio 31 d.
A. Goštauto 40B, Vilnius

UAB „Grant Thornton Rimess“
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001410

